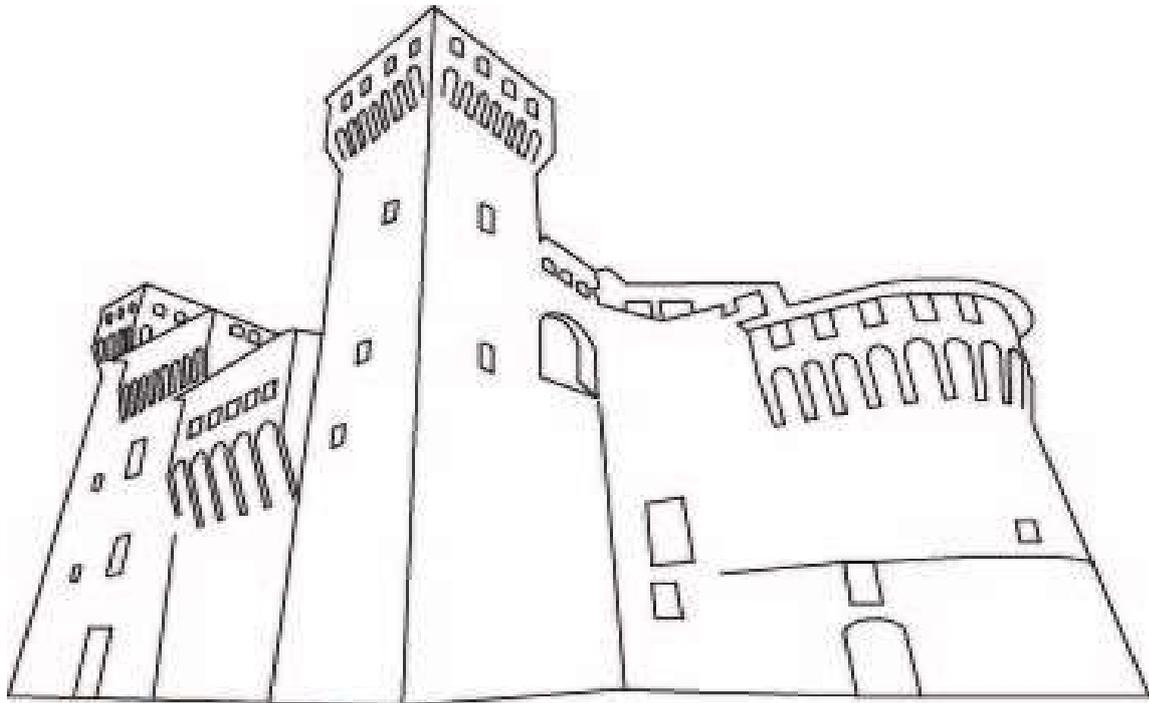


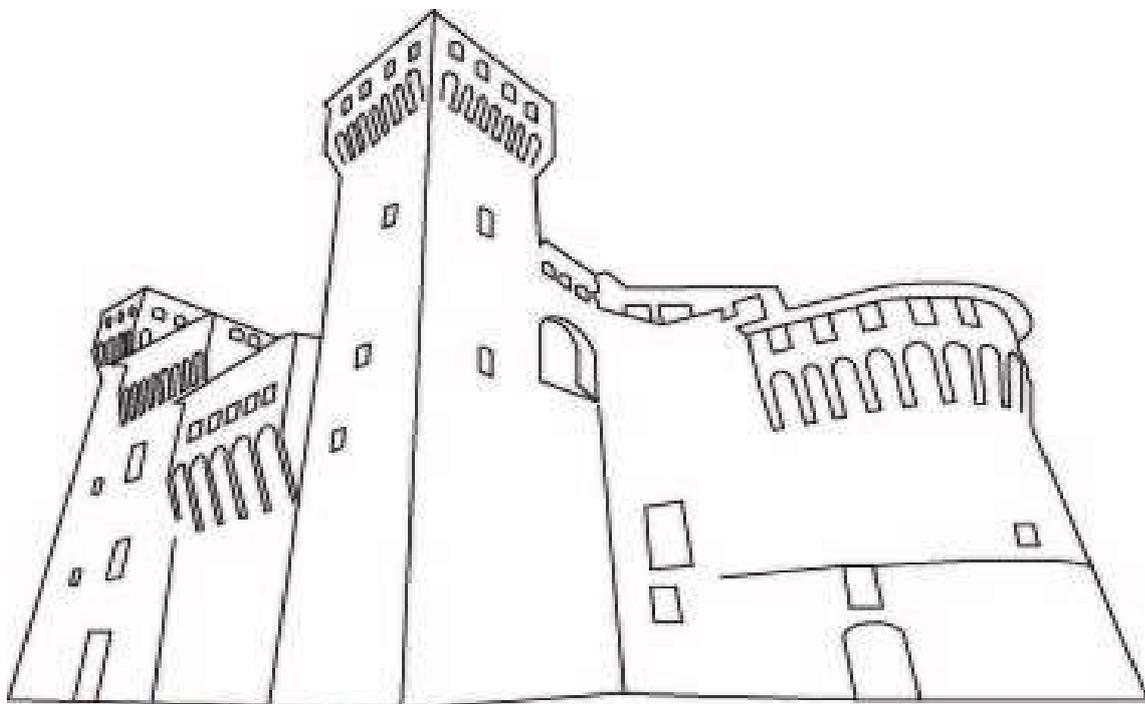
# FONDAZIONE DI VIGNOLA



## **BILANCIO CONSUNTIVO** Esercizio 2022

# GLI AMMINISTRATORI

---



## **PRESIDENTE**

Prof.ssa Carmen Vandelli

## **VICE PRESIDENTE**

Dott.ssa Graziella Nardini

## **COMITATO DI GESTIONE**

Avv. Maria Teresa Cariani

Prof.ssa Viviana Giacomini

Dott. Massimo Tonioni

## **COMPONENTI L'ORGANO DI INDIRIZZO**

Dott. Marco Bini

Prof.ssa Fabiana Giaele Cattani

Prof. Tommaso Fabbri

Dott.ssa Elisa Fattori

Arch. Giovanni Luca Leonelli

Arch. Daniele Mandrioli

Avv. Giuseppe Pesci

Dott.ssa Romana Rapini

Sig. Dante Reggianini

Dott.ssa Maria Grazia Serra

Prof. Carmelo Elio Tavilla

## **PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE**

Dott. Andrea Monari

## **SINDACI EFFETTIVI**

Dott.ssa Mara Bruzzi

Dott.sa Cristina Clò

## **SINDACI SUPPLENTI**

Dott.ssa Valentina Pellicciari

Dott.ssa Ester Torelli

## **SEGRETARIO**

Dott.ssa Camilla Fabbri

# BILANCIO CONSUNTIVO ESERCIZIO 2022

## SOMMARIO GENERALE

### **BILANCIO DI ESERCIZIO**

Stato Patrimoniale	pag. 5
Conto Economico	pag. 7
Rendiconto finanziario	pag. 9
Nota Integrativa	pag. 11

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Relazione economica e finanziaria	pag. 28
Bilancio di Missione	pag. 40

### **INDICI DI BILANCIO**

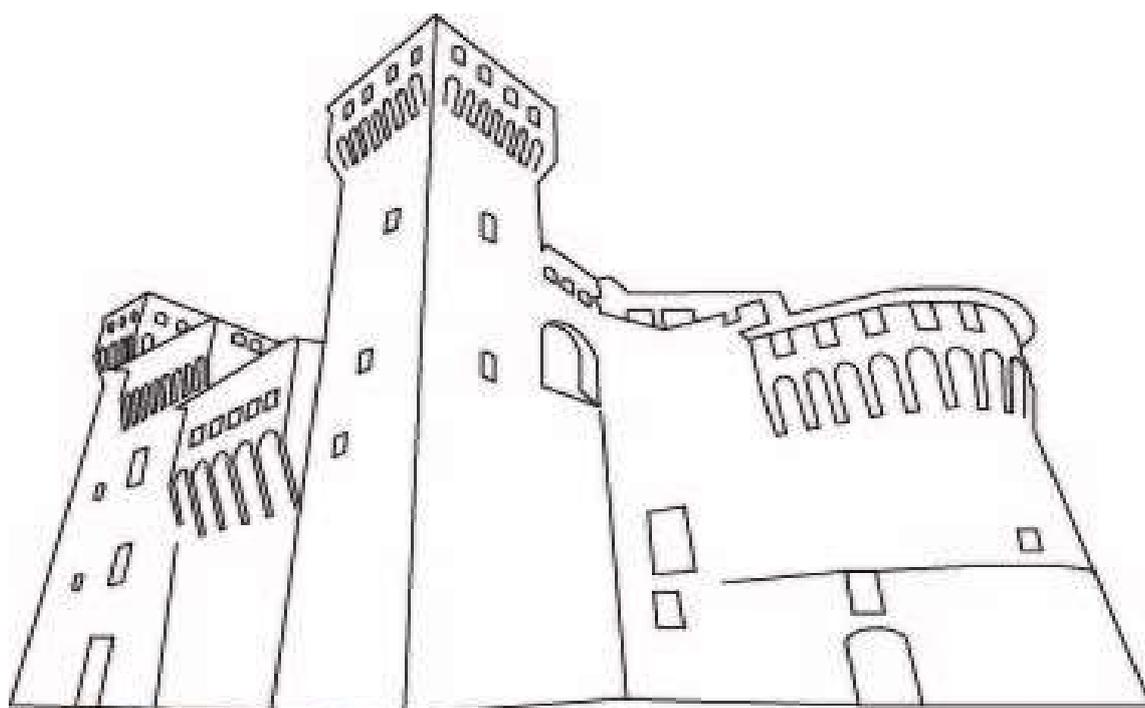
pag. 70

### **RELAZIONE DELL'ORGANO DI CONTROLLO**

Relazione del Collegio Sindacale	pag. 74
----------------------------------	---------

# BILANCIO DI ESERCIZIO

---



## STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2022

<u>ATTIVO</u>	2022		2021	
<b>1 Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>		<b>11.058.942</b>		<b>11.214.482</b>
a) beni immobili	10.661.266		10.773.502	
di cui Beni immobili strumentali	8.469.573		8.469.573	
b) beni mobili d'arte	245.628		245.628	
c) beni mobili strumentali	134.450		168.490	
d) altri beni	17.598		26.862	
<b>2 Immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>37.522.964</b>		<b>33.422.327</b>
a) partecipazioni in società strumentali				
di cui				
- partecipazioni di controllo				
b) altre partecipazioni	31.000		31.000	
di cui				
- partecipazioni di controllo				
c) titoli di debito	13.116.699		6.170.612	
d) titoli di credito	2.913.693		2.640.459	
e) altri titoli	21.461.572		24.580.256	
<b>3 Strumenti finanziari non immobilizzati</b>		<b>33.586.218</b>		<b>33.553.780</b>
a) strumenti finanz. affidati in gest. patrim. individuale	19.914.858		20.482.362	
b) strumenti finanziari quotati	13.671.360		13.071.418	
di cui				
- titoli di debito	5.969.163		5.969.163	
- titoli di capitale	2.971		2.971	
- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	7.699.226		7.099.284	
c) strumenti finanziari non quotati				
di cui				
- titoli di debito				
- titoli di capitale				
- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio				
<b>4 Crediti</b>		<b>500.923</b>		<b>344.257</b>
di cui				
- esigibili entro l'esercizio successivo	500.923		344.257	
<b>5 Disponibilità liquide</b>		<b>13.354.201</b>		<b>19.019.990</b>
<b>6 Altre attività</b>		<b>89.819</b>		<b>90.898</b>
di cui				
- attività impiegate nelle imprese strum.dirett.esercit.	89.819		90.898	
<b>7 Ratei e risconti attivi</b>		<b>200.281</b>		<b>152.106</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>96.313.348</b>		<b>97.797.840</b>
<u>PASSIVO</u>	2022		2021	
<b>1 Patrimonio netto</b>		<b>82.402.330</b>		<b>82.402.330</b>
a) fondo di dotazione	55.219.496		55.219.496	

<i>b) riserva da donazioni</i>				
<i>c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze</i>	16.639.243		16.639.243	
<i>d) riserva obbligatoria</i>	10.543.591		10.543.591	
<i>e) riserva per l'integrità del patrimonio</i>				
<i>f) avanzi (disavanzi) portati a nuovo</i>				
<i>g) avanzo (disavanzo) residuo</i>				
<b>2 Fondi per l'attività d'istituto</b>		<b>10.221.440</b>		<b>11.264.687</b>
<i>a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	3.936.148		4.109.144	
<i>b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</i>			883.962	
<i>c) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari</i>				
<i>d) altri fondi</i>	6.236.957		6.241.011	
<i>Di cui</i>				
<i>per acquisto beni</i>				
<i>per iniziative comuni ACRI</i>	8.431		9.950	
<i>...Per il fondo contrasto povertà educativa minorile</i>				
<i>e) contributi di terzi destinati ad attività istituzionali</i>	48.335		30.570	
<i>di cui</i>				
<i>Fondo per le erogazioni di cui all'art. 1, comma 47, l. 178/2020</i>	48.335		30.570	
<b>3 Fondi per rischi e oneri</b>		<b>23.442</b>		<b>197.329</b>
<b>4 Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato</b>		<b>253.366</b>		<b>251.674</b>
<b>5 Erogazioni deliberate</b>		<b>2.752.522</b>		<b>3.027.617</b>
<i>a) nei settori rilevanti</i>	2.752.522		3.027.617	
<i>b) negli altri settori statutari</i>				
<b>6 Fondo Unico per il Volontariato (FUN)</b>		<b>0</b>		<b>60.530</b>
<b>7 Debiti</b>		<b>541.245</b>		<b>485.505</b>
<i>di cui</i>				
<i>- esigibili entro l'esercizio successivo</i>	541.245		485.505	
<b>8 Ratei e risconti passivi</b>		<b>119.003</b>		<b>108.168</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>		<b>96.313.348</b>		<b>97.797.840</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>540.000</b>		<b>725.000</b>
Beni di terzi				
Beni presso terzi				
Garanzie e impegni				
Impegni di erogazione	540.000		725.000	
Rischi				
Altri conti d'ordine				

## CONTO ECONOMICO PER L'ESERCIZIO 2022

	2022		2021	
<b>1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali</b>		<b>-358.826</b>		<b>1.061.160</b>
<b>2 Dividendi e proventi assimilati</b>		<b>504.058</b>		<b>233.637</b>
a) da società strumentali				
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	504.058		233.557	
c) da strumenti finanziari non immobilizzati			80	
<b>3 Interessi e proventi assimilati</b>		<b>575.398</b>		<b>668.176</b>
a) da immobilizzazioni finanziarie	349.581		526.773	
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	215.789		141.280	
c) da crediti e disponibilità liquide	10.028		123	
<b>4 Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati</b>				
<b>5 Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati</b>		<b>63.006</b>		<b>740.962</b>
<b>6 Rivalutazione (svalutazione) netta di attività di immobilizzazioni finanziarie</b>				
<b>7 Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie</b>				
<b>8 Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate</b>		<b>-31.358</b>		<b>-52.393</b>
<b>9 Altri proventi</b>		<b>151.121</b>		<b>151.019</b>
di cui:				
<i>contributi in conto esercizio</i>				
<b>10 Oneri</b>		<b>825.184</b>		<b>860.100</b>
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	144.686		158.760	
b) per il personale	195.024		205.968	
di cui:				
- per la gestione del patrimonio				
c) per consulenti e collaboratori esterni	34.786		31.690	
d) per servizi di gestione del patrimonio	76.517		97.216	
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	144.452		878	
f) commissioni di negoziazione	31.149		47.751	
g) ammortamenti	100.690		98.264	
h) accantonamenti			100.000	
i) altri oneri	97.880		119.573	
<b>11 Proventi straordinari</b>		<b>127.103</b>		<b>794.775</b>
di cui:				

<i>plusvalenze da alienazioni di immobilizz. finanziarie</i>	127.103		784.571	
<b>12 Oneri straordinari</b>		<b>95.304</b>		<b>323.095</b>
di cui: <i>minusvalenze da alienazioni di immobilizz. finanziarie</i>	95.304		323.095	
<b>13 Imposte</b>		<b>92.249</b>		<b>113.686</b>
<b>13- Accantonamento ex art. 1, c44, bis L. 178/2020</b>		<b>17.765</b>		<b>30.570</b>
<b>Avanzo (disavanzo) dell'esercizio</b>		<b>0</b>		<b>2.269.885</b>
<b>14 Accantonamento alla riserva obbligatoria</b>				<b>453.977</b>
<b>15 Erogazioni deliberate in corso d'esercizio</b>				
a) nei settori rilevanti				
b) negli altri settori statutari				
<b>Accantonamento al FUN Fondo Unico Nazionale per il Sostegno dei Centri Servizi Volontariato</b>				<b>60.530</b>
di cui: contributo art. 62, c 11, D. Lgs 117/2017				
<b>17 Accantonamenti ai fondi per attività d'istituto</b>				<b>1.755.378</b>
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni			865.968	
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti			883.962	
c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari				
d) agli altri fondi			5.448	
<b>18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio</b>				
<b>Avanzo residuo</b>		<b>0</b>		<b>0</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO	Anno 2022	Anno 2021
<b>Avanzo di esercizio</b>	<b>0,00</b>	<b>2.269.885,00</b>
+ Ammortamenti	100.690,00	98.264,00
<b>Avanzo/Disavanzo al netto delle variazioni non finanziarie</b>	<b>100.690,00</b>	<b>2.368.149,00</b>
+/- Variazione crediti	156.666,00	131.641,00
+/- Variazione ratei e risconti attivi	48.175,00	11.714,00
+/- Variazione fondo rischi e oneri	-173.887,00	49.648,00
+/- Variazione fondo TFR	1.692,00	24.155,00
+/- Variazione debiti	55.740,00	-109.248,00
+/- Variazione ratei e risconti passivi	10.835,00	1.575,00
<b>A) Liquidità generate dalla gestione dell'esercizio</b>	<b>199.911,00</b>	<b>2.477.634,00</b>
+ Fondi erogativi anno corrente	12.973.962,00	14.352.834,00
- Fondi erogativi anno precedente	-14.352.834,00	-13.504.664,00
- Accantonamento al fondo volontariato (L. 266/91)	<b>0,00</b>	-60.530,00
- Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto	0,00	-1.755.378,00
<b>B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni - Erogazioni liquidate</b>	<b>-1.378.872,00</b>	<b>-967.738,00</b>
- Immobilizzazioni materiali e immateriali	-11.058.942,00	-11.214.482,00
- Ammortamenti	-100.690,00	-98.264,00
<i>Immobilizzazioni materiali e immateriali anno corrente senza ammortamenti</i>	-11.159.632,00	-11.312.746,00
+ Immobilizzazioni materiali e immateriali dell'anno precedente	11.214.482,00	11.370.992,00
<b>Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	<b>54.850,00</b>	<b>58.246,00</b>
- <i>Immobilizzazioni finanziarie anno corrente</i>	-37.522.964,00	-33.422.327,00
+ Immobilizzazioni finanziarie anno precedente	33.422.327,00	31.474.087,00
<b>Variazione immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-4.100.637,00</b>	<b>-1.948.240,00</b>
- Strumenti finanziari non immobilizzati anno corrente	-33.586.218,00	-33.553.780,00

+ Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	33.553.780,00	31.479.986,00
<b>Variazione strumenti finanziari non immobilizzati</b>	<b>-32.438,00</b>	<b>-2.073.794,00</b>
<b>Variazione altre attività</b>	<b>-1.079,00</b>	<b>-3.485,00</b>
<b>C1) Variazione netta investimenti</b>	<b>-65.955,00</b>	<b>-3.967.273,00</b>
+ Patrimonio netto anno corrente	82.402.330,00	82.402.330,00
- Accantonamento alla Riserva obbligatoria	-0,00	-453.977,00
<b>Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio</b>	<b>82.402.330,00</b>	<b>81.948.353,00</b>
- Patrimonio netto dell'anno precedente	82.402.330,00	81.948.353,00
<b>C2) Variazione del patrimonio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C) Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali</b>	<b>-65.955,00</b>	<b>-3.967.273,00</b>
<b>D) Liquidità generata dalla gestione (A+B+C)</b>	<b>-5.665.789,00</b>	<b>-2.457.377,00</b>
<b>E) Disponibilità liquide all'1/1</b>	<b>19.019.990,00</b>	<b>21.477.367,00</b>
<b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>	<b>13.354.201,00</b>	<b>19.019.990,00</b>

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSUNTIVO 2022

### 1. CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio è stato redatto nel rispetto delle disposizioni contenute nel provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001 (Atto di indirizzo), come precisato nell'art. 1, comma 3, del decreto dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 9 marzo 2023, che ha pure stabilito i criteri per la determinazione delle quote da destinare alla Riserva Obbligatoria nonché alla Riserva per l'integrità del patrimonio. Ove non diversamente disposto, ci si è richiamati ai principi civilistici.

I dati dell'esercizio 2022 vengono raffrontati con quelli del 2021.

In particolare, sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI:** i criteri applicati sono quelli utilizzati sin dal bilancio 2012, che rispettano lo schema di bilancio emanato dall'Autorità vigilante nel 2001 e la classificazione contenuta nel testo vigente dell'art. 7, comma 3, del decreto legislativo 153/99. In particolare, i beni patrimoniali relativi ad immobili e mobili sono iscritti nell'attivo al netto dell'eventuale fondo di ammortamento, mentre quelli acquistati con utilizzo di risorse destinate a interventi istituzionali sono evidenziati al costo e trovano corrispondenza nel passivo nella voce 2d) Altri Fondi. Gli acquisti di beni durevoli di modesta entità sono stati interamente spesati nell'esercizio.
- **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:** sono iscritte al costo di acquisto.
- **STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI:** trattasi di titoli obbligazionari (statali e corporate), titoli azionari (italiani ed esteri) e quote di O.I.C.R. Per la valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati si è applicato quanto previsto dall'art. 45 da commi 3-octies a 3-decies del D.L. 73/2022 convertito in L. 122/2022 anche con riferimento ai singoli titoli inseriti nelle gestioni patrimoniali.
- **CREDITI:** i crediti sono esposti al valore nominale corrispondente al presumibile valore di realizzo.
- **RATEI E RISCONTI:** i ratei e i risconti risultano iscritti nel rispetto dei principi della competenza economica e temporale.
- **FONDI PER RISCHI E ONERI:** sono la risultanza degli accantonamenti a fronte della migliore stima possibile di oneri di consistenza certa o probabile.
- **FONDO TFR:** rappresenta l'effettivo impegno maturato per tale titolo a carico dell'Ente al 31/12/2022.
- **DEBITI:** risultano iscritti al valore nominale.
- **ONERI E PROVENTI:** la loro rilevazione avviene in base al principio di competenza.
- **ATTIVITÀ COMMERCIALE:** le singole voci sono compendiate tra le pertinenti poste di bilancio e analiticamente illustrate nella nota integrativa. Le Altre Attività sono valutate al costo specifico.

## 2. STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

- **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI**

#### Beni immobili

Immobile	Ubicazione	Acquistati con fondi istituzionali	Acquistati con patrimonio	Valore al 01/01/2022	Valore al 31/12/2022
1. Strumentali e per finalità istituzionali	Castello Boncompagni Ludovisi	X		1.016.691	1.016.691
	Locali siti in Piazza dei Contrari 2/b, 2/c	X		248.382	248.382
	Locali siti in Piazza dei Contrari 2/a		X	2.582.144	2.582.144
	Villa Trenti – Vignola	X		833.068	833.068
	Nuova Biblioteca Comunale - Vignola	X		3.651.113	3.651.113
	S. Maria degli Angioli – Spilamberto	X		138.175	138.175
	<b>Totale parziale</b>			<b>8.469.573</b>	<b>8.469.573</b>
2. Altri	V.le Mazzini 5/2, 5/3 – Vignola MO		X	816.492	720.956
	<b>Totale parziale</b>			<b>9.286.065</b>	<b>9.190.529</b>
3. Attività commerciale	Immobile Via Papa Giovanni Paolo II Vignola		X	1.487.437	1.470.737
	<b>Totale generale</b>			<b>€ 10.773.502</b>	<b>€ 10.661.266</b>

La voce beni immobili strumentali e ad uso istituzionale corrisponde al valore di acquisizione dei seguenti immobili:

- il Castello Boncompagni Ludovisi, sito in Vignola, i relativi impianti e i mobili di arredo e corredo, la cui conservazione e valorizzazione costituiscono finalità istituzionali primarie di intervento nei settori rilevanti;
- i locali attigui al Castello e relativi impianti, siti in Piazza dei Contrari n. 2/b, 2/c;
- i locali attigui al Castello siti in Piazza dei Contrari 2/a, acquistati nel 2004;
- “Villa Trenti”, e sue pertinenze, situata nel centro di Vignola, sede della Biblioteca Comunale fino all’inizio del 2006;
- la nuova Biblioteca comunale “Auris”, di Via San Francesco 165, Vignola;
- la Chiesa sconsacrata di Santa Maria degli Angioli, in Spilamberto.

Nessuna rettifica di valore è stata effettuata nell’esercizio ritenendo prudenziali quelli esposti.

L’immobile sito in Vignola, Viale Mazzini 5/2, 5/3, destinato alla locazione a terzi, è iscritto al costo d’acquisto, maggiorato degli oneri accessori e ridotto degli ammortamenti effettuati negli anni per complessivi euro 2.463.131. Il fondo ammortamento è stato incrementato nell’esercizio di euro 95.536, corrispondente alla quota del 3% del valore dell’intero complesso immobiliare.

Nella voce è altresì ricompreso l'immobile, ad uso dell'attività commerciale, sito in Vignola, via Papa Giovanni Paolo II n. 96. Il fabbricato è stato ammortizzato per complessivi euro 165.526, di cui euro 16.700 per la quota dell'esercizio 2022. Tale immobile ospita il Polo archivistico storico territoriale. Il piano di ammortamento è stato adeguato, dall'esercizio 2016, a seguito della dichiarazione dello stato conservativo dell'immobile rilasciata dal Geom. Loris Miani in data 15/3/2017, che indica una previsione di vita utile del bene pari a 70 anni.

*Beni mobili d'arte*: oltre ad un patrimonio librario di circa 7.000 volumi acquisiti per euro 150.000 con fondi istituzionali, dalla famiglia Neri di Vignola, la voce comprende il valore di acquisto, pari ad euro 45.537, delle seguenti opere: n. 11 pubblicazioni antiche e una planimetria antica. In dettaglio:

- Barozzi Jacopo (detto il Vignola), "Regola delli cinque ordini d'architettura. Nuova et ultima aggiunta delle porte d'architettura di Michel Angelo Buonaroti Fiorentino, Pittore, Scultore et Architetto". (Siena, Marchetti, 1635)
- Planimetria di "Palazzo Farnese di Caprarola"
- "Regola delli cinque ordini d'Architettura di M. Jacopo Barozzi da Vignola" (Pietro Marchetti For. In Siena – sec. XVII)
- "Regola delli cinque ordini d'Architettura di M. Giacomo Barozzio da Vignola con la nuova aggiunta di Michael-Angelo Buonaroti" (Amsterdam – 1642 in cinque lingue)
- Trapezuntio Giorgio  
Georgii Trapezuntii Rhetoricorum libri V Consulti Chirii Fortuniani libri III Aquila Romani de figuris sententiarum & elocutionis...  
Venetiis in aedibus Aldi e Andrete Asulani soceri mense Aprili 1523
- Lactantius Lucius Caecilius Firmianus  
L. Coeli Lactantij Firmiani divinarum institutionum libri septem. De ira Dei, liber I, De opificio Dei, liber I, Epitome in libros suos acephalos, Phoenix, Carmen de Dominica Resurrectione, item index Tertulliani liber apologeticus  
Venetiis, in aedibus haeredum Aldi ed Andrete soceri, mense martio 1535
- Tesoro Politico  
Tesoro politico cioè relationi istruzioni trattati discorsi varrii D'Am.bri Pertinenti alla cognitione & intelligenza delli stati interessati & dipendenze de più gran Principi del Mondo. Nuovamente impresso à beneficio di chi si diletta discorrere li negotij di stato. Nell'Accademia Italiana di Colonia l'anno 1589 (in fine Alberto Coloresco settembre 1589)
- Clavio Cristoforo  
Euclidis sex primi elementorum geometricorum...  
Roma apud Haeredem Bartholomei Zannetti 1619
- Venuti Ridolfino  
Numismata Romanorum Pontificum prestantiora a Martino V ad Benedictum XIV.. aucta ac illustrata  
Roma Fausto Amidei 1744
- Torquato Tasso, La Gerusalemme Liberata, con le figure di Giambattista Piazzetta alla sacra maestà di Maria Teresa d'Austria regina d'Ungheria e di Boemia, Venezia, G. Albrizi, 1745
- Marche de cavalli, manoscritto, 1650-1725
- Statuti e Leggi per il marchesato di Vignola, pubblicati a cura della Società Vignolese di Storia patria ed Arti Belle, Vignola, Tipografia di Antonio Monti, 1877.

Nel corso del 2016 è stata acquistata, per euro 8.000 una statua in bronzo di Giuseppe Graziosi "Venere con in mano il pomo del giudizio di Paride". Nel corso del 2017, in occasione della raccolta fondi per i terremotati del centro Italia, è stata realizzata una statua in rame dedicata a Jacopo Barozzi per un importo di euro 25.088.

Nell'anno 2019 sono stati acquistati i seguenti volumi antichi per euro 17.000:

- Barozzi Jacopo (detto Il Vignola), "Regola delli cinque ordini d'architettura" (Roma, 1562);
- Barozzi Jacopo (detto Il Vignola), "Le due regole della prospettiva pratica" (Roma, F. Zanetti, 1583).

Beni mobili strumentali: la posta rappresenta, per euro 55.600 il valore dei beni strumentali per uso istituzionale durevoli e di entità rilevante. Nella voce è altresì ricompreso il valore di beni strumentali a servizio dell'attività commerciale per euro 78.850 già al netto del fondo ammortamento. I beni, di modesta entità e prevedibile limitata utilizzazione nel tempo, sono stati interamente spesi a carico del conto economico.

Altri beni: è il costo dei tre Marchi della Fondazione, l'istituzionale, il commerciale e quello dedicato alla Rocca. Sono altresì compresi licenze e diritti d'autore, al netto del fondo ammortamento.

Dettaglio delle movimentazioni della voce immobilizzazioni materiali e immateriali:

Voce	Valore al 1/1/2022	Incrementi	Decrementi	Valori al 31/12/2022	Note
Beni immobili	10.773.502	/	112.236	10.661.266	<u>Decremento</u> : euro 95.536 ammortamento immobile Viale Mazzini 5/2, 5/3 ed euro 16.700 ammortamento immobile Via Papa Giovanni Paolo II
Beni mobili d'arte	245.628	/	/	245.628	
Beni mobili strumentali	168.490	/	34.040	134.450	<u>Decremento</u> : euro 34.040 ammortamento annuale beni strumentali attività commerciale
Altri beni	26.862	2.235	11.499	17.598	<u>Incremento</u> : rinnovo marchi euro 2.235. <u>Decremento</u> : euro 11.499 ammortamento concessioni, licenze e spese pluriennali
<b>TOTALE</b>	<b>€ 11.214.482</b>	<b>€ 2.235</b>	<b>€ 157.775</b>	<b>€ 11.058.942</b>	

• **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Altre partecipazioni, trattasi:

- della originaria partecipazione di euro 21.000, pari al 10,5% del capitale, nella Società consortile SIPE per lo Sviluppo Industriale di Processi Evoluti S.c.a.r.l., costituita nel 2002.

In data 23 dicembre 2005, con efficacia dal 31 dicembre 2005 e con decorrenza dal 1° gennaio 2006, la Società si è fusa per incorporazione nell'incorporante Democenter-Centro Servizi per l'Innovazione Società consortile a responsabilità limitata, che ha assunto la denominazione sociale di Democenter-Sipe Centro Servizi per l'Innovazione e il Trasferimento Tecnologico Società consortile a responsabilità limitata. La quota della Fondazione nel nuovo patrimonio è del 1,382%. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2021, Democenter-Sipe Centro Servizi per l'Innovazione e il Trasferimento Tecnologico S.c.a.r.l. ha evidenziato un risultato positivo di euro 13.931. La Società consortile è priva di scopo di lucro e non può, conseguentemente, distribuire, direttamente o indirettamente, utili ai soci.

La Società consortile, con atto notaio Silvio Vezzi del 22/12/2011 rep. 121337/19903, è stata trasformata in Fondazione;

- dell'adesione, nel corso del 2014, al patrimonio della Fondazione Italiana per il Ceto Medio per euro 10.000. Tale Fondazione opera prevalentemente nel territorio dell'Emilia-Romagna. Essa ha lo scopo di divulgare e studiare le problematiche storiche, sociali, culturali, economiche e politiche del ceto medio, favorendo la nascita di iniziative e proposte di valorizzazione e conoscenza.

Titoli di debito, trattasi:

- Obbligazioni HSBC HLD 4,75% nominali euro 800.000, valore di bilancio euro 882.520.
- Obbligazioni INTESA 5,5%perp Riv nominali euro 750.000, valore di bilancio euro 816.441.
- Obbligazioni INTESA 7% 16RIV/PERP nominali euro 800.000, valore di bilancio euro 852.908.
- Obbligazioni PETRO M. 3,75% 14/26 nominali euro 600.000, valore di bilancio euro 618.743.
- Obbligazioni INTESA 3,75% 2027, nominali euro 1.000.000, valore di bilancio euro 1.000.000.
- Obbligazioni IINTESA sub 27, nominali euro 2.000.000, valore di bilancio euro 2.000.000.
- Obbligazioni DBK 6,75%, nominali euro 800.000, valore di bilancio euro 735.735.
- Obbligazioni Volkswagen 4,625%, nominali euro 1.000.000, valore di bilancio euro 965.965.
- Obbligazioni Axa 3,25%, nominali euro 1.000.000, valore di bilancio euro 920.850.
- Obbligazioni BTP 4%, nominali euro 395.000, valore di bilancio euro 379.832.
- Obbligazioni ISP Vita, nominali euro 250.000, valore di bilancio euro 190.000.
- Obbligazioni Electricite FR 5,375%, nominali euro 700.000, valere di bilancio euro 683.375.
- Obbligazioni Ass Gen 5,5/ TV 47 SUB, nominali euro 2.600.000, valore di bilancio euro 2.570.330.
- Obbligazioni UNICREDIT 4,15%, nominali euro 500.000, valore di bilancio euro 500.000

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Valore nominale al 31/12/2022	Valore di bilancio al 31/12/2022
XS1640903701	Obbligazioni HSBC HLD 4,75%	800.000	882.520
XS2223762381	Obbligazioni INTESA 5,50%perp Riv	750.000	816.441
XS1649504096	Obbligazioni INTLFIN 7% 2027	800.000	852.908
XS1057659838	Obbligazioni PETRO M. 3,75% 14/26	600.000	618.743
IT0005412264	Obbligazioni Intesa 3,75% 2027	1.000.000	1.000.000
IT0005412256	Obbligazioni Intesa Sub 27	2.000.000	2.000.000

DE00DL19WG7	Obbligazioni DBK 6,75%	800.000	735.735
XS1048428442	Obbligazioni VOLKSWAGEN 4,625%	1.000.000	965.965
XS1799611642	Obbligazioni AXA 3,25%	1.000.000	920.850
IT0003934657	Obbligazioni BTP 4%	395.000	379.832
XS2262806933	Obbligazioni ISP Vita	250.000	190.000
FR0011401751	Obbligazioni ELECTRICITE FR 3,75%	700.000	683.375
XS1311440082	Obbligazioni ASS GEN 5,5 TV 47 SUB	2.600.000	2.570.330
XS2541433590	Obbligazioni UNICREDIT 4,15%	500.000	500.000
	<b>TOTALE</b>	<b>€ 13.195.000</b>	<b>€ 13.116.699</b>

Titoli di credito, trattasi:

- Azioni Snam, n. 297.200, valore di bilancio euro 1.361.068
- Azioni Eni Spa, n. 22.300, valore di bilancio euro 299.732
- Azioni Royaldutch Shell ADR, n. 5.850, valore di bilancio euro 299.576
- Azioni Gazprom ADR, n. 30.500, valore di bilancio euro 208.698
- Azioni Rio Tinto PLC ADR. N. 1.060, valore di bilancio euro 69.740
- Azioni Italgas Spa, n. 91.500, valore di bilancio euro 485.676
- Azioni Taiwan semicond ADR, n. 680, valore di bilancio euro 70.638
- Azioni GSK ADR, n. 2.600, valore di bilancio euro 98.144
- Haleon – ADR, n. 2.600, valore di bilancio euro 20.421

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Numero azioni al 31/12/2022	Valore di bilancio al 31/12/2022
IT0003153415	Snam Spa	297.200	1.361.068
IT0003132476	Eni Spa	22.300	299.732
US7802593050	Royaldutch Shell Adr	5.850	299.576
US3682872078	Gazprom Adr	30.500	208.698
US7672041008	Rio Tinto Plc Adr	1.060	69.740
IT0005211237	Italgas Spa	91.500	485.676
US8740391003	Taiwan semicond Adr	680	70.638
US37733W2044	GSK Adr	2.600	98.144
US4055521003	Haleon ADR	2.600	20.421
	<b>TOTALE</b>		<b>€ 2.913.693</b>

Altri titoli:

trattasi:

- dei Fondi Gradiente SGR:

a) Fondo Gradiente I: trattasi di n.10 quote A pari ad un controvalore di euro 500.000.

Contabilmente è stato rilevato tra gli investimenti per euro 500.000 pari all'intero valore e nel passivo per euro 33.560 pari al debito residuo da versare, in attesa dei relativi richiami. Il tutto in conformità con il regolamento del Fondo.

b) Fondo Gradiente Invest in Modena: trattasi di n. 10 quote pari ad un controvalore di euro 500.000.

Contabilmente è stato rilevato tra gli investimenti per euro 500.000 pari all'intero valore e nel passivo per euro 305.867 pari al debito residuo da versare, in attesa dei relativi richiami. Il tutto in conformità con il regolamento del Fondo.

- dei Fondi PIMCO e il Fondo Montecuccoli, ritenuti strategici per la Fondazione. In dettaglio:

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Numero quote
IE00897J1N24	Pimco Diversified Income Dis Hdg	443.907,44
IE0088168W04	Pimco Euro Income Bond Dis	88.613,57
IE00BWY53M78	Pimco Income Eur Hdg Dis	476.661,163
LU0857590946	Allianz European Equity	1.087,59
IE00B3KQH291	Pimco Global Investment Grade Dis	261.720,00
LU1996326556	Fondo Montecuccoli	4.918,19
LU0210526637	Jpm China A Acc USD	14.518,26
IE008K528403	Pimco Emerging Local Bond	0

Il comparto immobilizzazioni finanziarie – altri titoli - è quindi, in sintesi, così composto:

Tipologia investimenti	Valore di bilancio al 01/01/2022	Valore di bilancio al 31/12/2022
Fondo Gradiente I	500.000	500.000
Fondo Gradiente Invest in Modena	500.000	500.000
Pimco Diversified Income Hdg Dis	4.243.003	4.243.003
Pimco Euro Income Bond Dis	976.264	976.264
Pimco Income Eur Hdg Dis	4.650.092	4.650.092
Allianz European Equity	1.249.882	1.249.882
Pimco Global Investment Grade Dis	4.100.000	3.342.356
Fondo Montecuccoli	5.000.000	5.000.000
Fondo JPM China A Acc Usd	999.975	999.975
Pimco Emerging Local Bond	2.361.040	0
<b>TOTALE</b>	<b>€ 24.580.256</b>	<b>€ 21.461.572</b>

- **STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI**

La Fondazione, come richiesto dall'art. 11, comma 1, lettera q), dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001, ha da tempo adottato, come misura per assicurare la separazione dell'attività di gestione del patrimonio, l'affidamento ad un gestore specializzato – Mediobanca SGR (dal 16/12/2013) – di una quota del portafoglio finanziario. La contabilizzazione della gestione, trattandosi di linee di gestione pura, avviene mediante l'evidenza del risultato annuo.

Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

Mediobanca SGR: Valore di bilancio al 31/12/2022 euro 19.914.858.

I valori sono rappresentati nella seguente tabella:

Tipologia investimenti	Valore di bilancio al 01/01/2022	Valore di mercato al 01/01/2022	Valore di mercato al 31/12/2022	Valore di bilancio al 31/12/2022
Gestione Mediobanca SGR	20.482.362	20.482.362	17.845.569	19.914.858
<b>TOTALE</b>	<b>€ 20.482.362</b>	<b>€ 20.482.362</b>	<b>€ 17.845.569</b>	<b>€ 19.914.858</b>

Si ricorda, come già precisato nelle note riferite ai criteri di valutazione, che per la valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati, si è applicato quanto previsto dall'art. 45 da commi 3-octies a 3-decies del D.L. 73/2022 convertito in L. 122/2022.

Strumenti finanziari quotati:

- Titoli di debito:

La voce è composta da:

-*Titoli obbligazionari italiani:* trattasi delle seguenti obbligazioni quotate

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Valore di bilancio al 01/01/2022	Valore di mercato al 01/01/2022	Valore di mercato al 31/12/2022	Valore di bilancio al 31/12/2021
IT0005127508	MEDIOB 9/25 SUB	4.036.130	4.308.372	4.082.400	4.036.130
IT0005453078	CERT. PHOENIX 02/25	1.933.033	1.933.033	1.841.113	1.933.033
	<b>TOTALE</b>	<b>€ 5.696.130</b>	<b>€ 6.241.405</b>	<b>€ 5.923.513</b>	<b>€ 5.969.163</b>

- Titoli di capitale:

Trattasi di:

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Numero azioni	Valore di mercato al 31/12/2022	Valore di bilancio al 31/12/2022
IT0000066123	BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	2.001	€ 3.839	€ 2.971
	<b>TOTALE</b>		<b>€ 3.839</b>	<b>€ 2.971</b>

- Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio:

Codice ISIN	Tipologia investimenti	Numero quote	Valore di mercato al 31/12/2022	Valore di bilancio al 31/12/2022
IE00K528510	Pimco Emerging Market BD I	198.163,05	1.617.011	1.950.000
IE00BZ6SDZ85	Pimco Capital Securities Eur Hdg	212.258	2.506.767	2.640.623
IE00B566G866	Pimco Global High Yield Bond	11.317,3595	241.060	250.000
LU0217576759	Jpm Emerging Markets Equity	13.645,47	281.779	358.603
IE008LD0J870	Pimco Dynamic Multi Ass	232.098,80	2.163.161	2.500.000
<b>TOTALE</b>			<b>€ 6.809.778</b>	<b>€ 7.699.226</b>

Dettaglio della movimentazione degli strumenti finanziari quotati:

Tipologia investimenti	Valore di bilancio al 01/01/2022	Assegnazioni, acquisti, conversioni o trasferimenti	Vendite, conversioni, immobilizzi	Svalutazioni	Valore di bilancio al 31/12/2021
Titoli di debito	5.969.163	/		/	5.969.163
Titoli di capitale	2.971	/		/	2.971
Parti di Org. Invest. Coll. Resp.	7.099.284	695.348	95.406	/	7.699.226
<b>TOTALE</b>	<b>€ 13.071.418</b>	<b>€ 695.348</b>	<b>€ 95.406</b>	<b>€ 0</b>	<b>€ 13.671.360</b>

- **CREDITI**

La voce di euro **500.923** comprende:

	€
- Fatture da emettere attività istituzionale	56.172
- Crediti v/clienti attività istituzionale	20
- Erario c/lva attività commerciale	13.961
- Crediti INAIL	298
- Crediti c/acconto IRES – IRAP	27.506
- Crediti v/clienti da attività commerciale	51.112
- Crediti per affitti	171.585
- Crediti diversi per anticipi attività istituzionale	50.000
- Crediti d'imposta	32.015
- Conto cedole	3.669
- Caparra confirmatoria	50.000
- Crediti tributari diversi	2.554
- Crediti v/banche interessi da liquidare	7.241
- Capitalizzazione spese bancarie	34.790

Tutti i crediti indicati sono esigibili entro l'esercizio successivo.

- **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

La voce di euro **13.354.201** è composta da:

	€
Giacenza di cassa	33
Giacenza di cassa attività commerciale	195
Saldo attivo di conto corrente bancario ordinario c/o BPER	2.473.295
Saldo attivo di conto corrente in valuta c/o BPER	423
Saldo attivo di conto corrente bancario ordinario c/o BPER attività commerciale	122.197
Saldo attivo c/c Unicredit	5.410.058
Saldo attivo conto corrente a servizio oper. gest. Mediobanca	505.818
Saldo attivo conto corrente bancario ordinario c/o Allianz Bank	42.106
Saldo attivo conto corrente in valuta c/o Allianz Bank	97.306
Saldo attiva banca Intesa San Paolo	4.178.812
Saldo attivo banca Credit Agricole	523.958

- **ALTRE ATTIVITA'**

Trattasi delle rimanenze finali di pubblicazioni ed altra oggettistica dell'attività commerciale destinate alla vendita per euro **89.819**.

- **RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Risultano così composti:

*Ratei attivi:*

su interessi obbligazioni: euro **147.190**

*Risconti attivi,*

su costi diversi, per euro **53.091**, in particolare sono relativi ad abbonamenti a quotidiani, a contratti di assistenza, a premi assicurativi, a utenze telefoniche e ad abbonamento internet e ad altre prestazioni di servizi e professionali.

## **PASSIVO**

- **PATRIMONIO NETTO**

Fondo di dotazione: euro **55.219.496**.

Nel rispetto delle disposizioni contenute nell'Atto di Indirizzo del 19/04/2001, in questo fondo furono raggruppate nel Bilancio 2000 le precedenti voci:

	€
<i>Valorizzazione della Banca CRV – Cassa di Risparmio di Vignola S.p.A.</i>	37.820.398
<i>Riserva ex art. 12 lett. d) D.lgs. n. 356/90</i>	1.557.005
<i>Riserva Direttiva Ministro del Tesoro 18/11/1994</i>	14.058.838
<i>Fondo mantenimento integrità economica patrimonio</i>	1.783.255

Riserva da rivalutazioni e plusvalenze: la riserva è stata costituita nel corso dell'esercizio 2005 con apporto diretto come previsto dall'art. 9 comma 4 del d.lgs. 153/99, a seguito della vendita della residua partecipazione nella banca conferitaria.

Riserva Obbligatoria: trattasi della consistenza degli accantonamenti previsti dall'art. 8, comma 1, lettera c) del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153.

- **FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO**

La voce, che si ricorda, viene esposta secondo il principio di arrotondamento all'unità di euro, trova un riscontro analitico nel Bilancio di Missione, è composta da:

Fondo stabilizzazione delle erogazioni: il fondo è costituito al fine di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale. Nel corso del 2022 il fondo è stato utilizzato per permettere la programmazione erogativa dell'esercizio prevista e al 31/12/2022 è stato incrementato apportando i risparmi da iniziative deliberate e non assegnate. Valutando i rischi di variabilità risultanti dal calcolo del VAR annuale del portafoglio al 31/12/2022 il fondo risulta capiente.

Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti: il presente fondo è stato utilizzato nell'esercizio per euro 883.962 e raggiunge un saldo finale di euro 0.

Fondo per le erogazioni di cui all'art. 1 comma 47 legge n. 178 del 2020:

il presente fondo è di nuova costituzione, come richiesto ed esplicitato nella nota predisposta dalla Commissione Bilancio e Questioni fiscali, destinato alla rilevazione e relativa destinazione del risparmio d'imposta ex legge n. 178 del 2020, art. 1, commi da 44 a 47, come da comunicazione ACRI prot. 422 del 17/09/2021, a seguito del riscontro positivo del MEF, con lettera prot. DT del 30/07/2021, alla lettera ACRI prot. 347 del 14/07/2021.

Il Fondo è stato costituito per il risparmio d'imposta sui dividendi per euro 48.335.

Altri fondi: la posta comprende il fondo immobili ad uso istituzionale (euro 5.887.430), il fondo beni mobili d'arte (euro 245.628), il fondo beni mobili strumentali ad uso istituzionale (euro 55.600), il fondo immobilizzazioni immateriali (euro 8.870), il fondo ex-Sipe (euro 21.000) il fondo Fondazione Ceto Medio (euro 10.000) per sottolineare che le attività a cui si riferiscono non costituiscono un valore patrimoniale, in quanto per la loro acquisizione sono state utilizzate risorse destinate ad interventi istituzionali. Una loro eventuale cessione libererà altrettante disponibilità da destinare ad analoga finalità. La posta comprende altresì il Fondo nazionale iniziative comuni utilizzato per euro 1.519 nel corso del 2022, su autorizzazione dell'ACRI. Il Fondo iniziative comuni, il cui saldo al 31/12/2022 è pari ad euro 8.431, è destinato per euro 2.664 ad iniziative comuni nazionali e per la restante parte per risorse al fondo solidarietà territori in difficoltà, così come previsto dalla circolare ACRI n. 373 del 12/10/2018.

Il Fondo solidarietà territori in difficoltà regionale, la cui consistenza all'01/01/2022 era di euro 2.536, è stato interamente utilizzato nel corso dell'esercizio.

Il credito d'imposta relativo all'esercizio è stato di euro 34.647, utilizzati nel corso del 2022 per euro 2.632.

In dettaglio:

Fondo	Valore di bilancio al 01/01/2022	Utilizzi	Incrementi	Valore di bilancio al 31/12/2022
Fondo stabilizzazione delle erogazioni	4.109.144	1.111.220	938.224	3.936.148
Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	883.962	883.962	/	/
Fondo per le erogazioni art. 1 comma 47 Legge 178/2020	30.570	/	17.765	48.335
Altri fondi	6.241.011	4.054	/	6.236.957
<b>TOTALE FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO</b>	<b>€ 11.264.687</b>	<b>€ 1.999.236</b>	<b>€ 955.989</b>	<b>€ 10.221.440</b>

- **FONDI PER RISCHI E ONERI**

Trattasi del residuo dei fondi prudenzialmente costituiti in esercizi passati a fronte della fluttuazione del valore degli investimenti patrimoniali.

In dettaglio:

Fondo oscillazione valori 1/1/2022	177.329
Utilizzo fondo oscillazione valori	-173.888
Saldo fondo oscillazione valori al 31/12/2022	<b>€ 3.442</b>
Fondo manutenzione straordinaria immobili 1/1/2022	20.000
Utilizzo fondo manutenzione straordinaria immobili	/
Saldo fondo manutenzione straordinaria immobili al 31/12/2022	<b>€ 20.000</b>
<b>TOTALE voce Fondi Rischi e Oneri</b>	<b>€ 23.442</b>

- **FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Tale fondo rappresenta il debito dell'Ente verso i propri dipendenti a titolo di trattamento di fine rapporto, maturato fino al 31/12/2022.

- **EROGAZIONI DELIBERATE**

La posta evidenzia la consistenza degli stanziamenti deliberati per finalità istituzionali e ancora da erogare, totalmente o parzialmente. Il dettaglio analitico è contenuto nel Bilancio di Missione.

- **FONDO PER IL VOLONTARIATO**

A seguito dell'emanazione del D. Lgs 117/2017, Codice del terzo settore, come disposto dall'art. 62 di detto decreto, si è provveduto ad accantonare a detto fondo un quindicesimo dell'Avanzo dell'esercizio al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.

In particolare:

Consistenza all'1/1/2022	60.530
Utilizzo nel corso del 2022	-60.530
<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>€ /</b>

- **DEBITI**

La voce, per complessivi euro **541.245** è composta da:

	€
Debiti verso fornitori (di cui euro 1.802 att. comm)	76.477
Debiti tributari	17.286
Fatture da ricevere (di cui euro 1.771 per attività commerciale)	37.613
Debiti verso Enti previdenziali	15.970
Debiti verso personale dipendente	36.701
Debiti organizzazioni sindacali	271
Debiti v/so Fondo Gradiente I	33.560
Depositi cauzionali su affitti	17.500
Debiti v/Fondo Gradiente Invest in Modena	305.867

- **RATEI E RISCOINTI PASSIVI**

Risconti passivi: l'importo corrisponde principalmente a quote di proventi relativi all'immobile dell'attività commerciale e a quote di canoni di locazione relativi all'immobile di Viale Mazzini 5/2, 5/3, di competenza dell'esercizio.

- **CONTI D'ORDINE**

La voce è composta dalle seguenti specifiche:

- Impegni di erogazione conseguenti a deliberazioni aventi ad oggetto iniziative a valere su esercizi futuri, la cui ripartizione viene specificata nel Bilancio di Missione per euro 540.000.

### **3. CONTO ECONOMICO**

- **RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI**

Trattasi di

Risultato cumulato gestione Mediobanca Sgr	<b>€ -358.826</b>
<b>Totale</b>	<b>€ -358.826</b>

Il risultato esposto tiene conto dell'utilizzo di euro 173.888 del Fondo oscillazione valori. Il Fondo è stato utilizzato in considerazione dell'andamento delle quotazioni nel primo trimestre 2023 e tale utilizzo è ritenuto congruo.

- **DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI**

Corrispondono per euro **504.058** ai dividendi incassati e deliberati nel corso dell'esercizio 2022 in relazione alle azioni immobilizzate in gestione diretta della Fondazione.

- **INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI**

La voce, per complessivi euro **575.398** riguarda interessi e proventi da:

a) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	
<i>Fondi Pimco</i>	<i>349.581</i>
<b>Totale</b>	<b>€ 349.581</b>
b) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	
<i>Obbligazioni Italia</i>	<i>70.628</i>
<i>Fondi Pimco</i>	<i>1.161</i>
<i>Certificato Poenix</i>	<i>144.000</i>
<b>Totale</b>	<b>€ 215.789</b>
c) CREDITI E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	<i>10.028</i>
<b>Totale</b>	<b>€ 10.028</b>
<b>Totale generale</b>	<b>€ 575.398</b>

- **RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI**

Trattasi del risultato complessivo positivo di euro **63.006** generato nell'anno 2022 dalle plusvalenze derivanti dalla vendita di n. 20.337 quote del Fondo Pimco Commod Real Retun.

- **RISULTATO D'ESERCIZIO DELLE IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE**

Trattasi del risultato dell'attività commerciale avviata nel 2002. In dettaglio:

COSTI		RICA VI	
Rimanenze iniziali	90.898 €	Rimanenze finali	89.819 €
Consulenza amm.va	1.155 €	Vendita pubblicazioni	2.696 €
Servizi per la produzione	15.392 €		
Utenze e servizi	124.279 €	Prestazioni di servizi	5.000 €
Spese amm.ve e comm.li	67 €	Proventi da immob. Strum.	175.381 €
Costo dipendenti	659 €	Ricavi diversi	68€
Costi diversi	3.613 €		

Ammortamenti	57.084 €		
Imposte	11.175 €	Totale parziale	272.964 €
<b>Totale parziale</b>	<b>304.322 €</b>	Perdita di esercizio	31.358 €
<b>TOTALE</b>	<b>304.322 €</b>	<b>TOTALE</b>	<b>304.322 €</b>

- **ALTRI PROVENTI**

Corrispondono alla quota di competenza dei canoni di affitto percepiti sulla porzione a reddito dell'immobile sito in Vignola, Viale Mazzini 5/3 oltre ad altri proventi di modesta entità.

- **ONERI**

La voce viene suddivisa in:

Compensi e rimborsi spese a organi statutari: l'importo riguarda per euro 33.560 il compenso del Presidente, per euro 15.560 il compenso del Vice Presidente, per euro 11.380 il compenso di spettanza degli altri componenti l'Organo di indirizzo, attualmente composto da 11 membri oltre a Presidente e Vice Presidente, per euro 35.515 competenze di spettanza dei membri del Comitato di gestione, in numero di 3, oltre a Presidente e Vice Presidente ed euro 48.671 per emolumenti di pertinenza del Collegio sindacale, composto da n. 3 membri effettivi e n. 2 supplenti.

Oneri per il personale: corrispondono al costo di competenza dell'esercizio – per la parte dedicata all'attività generale di amministrazione – incluso l'accantonamento al TFR, dei n. 4 impiegati. All'attività istituzionale "Gestione Castello" è stato addebitato il costo dei due addetti a funzioni di sorveglianza e custodia dell'edificio monumentale di proprietà e quota di n. 2 impiegati amministrativi.

Oneri per consulenti e collaboratori esterni: riguardano gli oneri connessi alla consulenza e prestazioni professionali in ambito lavoristico, contabile, di gestione degli immobili e la consulenza professionale in materia pubblicitaria e relazioni esterne.

Oneri per servizi di gestione del patrimonio: trattasi delle commissioni di competenza delle società di gestione patrimoniale. Nella voce sono ricompresi il costo per l'assistenza relativa al calcolo del valore a rischio V.A.R. al 30/06/22 e 31/12/22 del portafoglio finanziario della Fondazione oltre ad ulteriori consulenze in materia finanziaria.

Interessi passivi e altri oneri finanziari: la voce comprende partite afferenti operatività bancaria.

Commissioni di negoziazione: la posta si riferisce alle commissioni di negoziazione titoli applicate dalle Banche depositarie.

Ammortamenti: trattasi della quota di competenza dell'esercizio relativa all'immobile ad uso non istituzionale, sito in Vignola, Viale Mazzini 5/2 e 5/3, calcolata, secondo un piano sistematico, nella misura del 3% del valore attribuito con perizia studio Praxi. La voce comprende altresì l'ammortamento di beni di strumentazioni d'ufficio.

Altri oneri: trattasi dei contributi associativi (ACRI e Associazione Casse e Monti dell'Emilia-Romagna), delle spese condominiali, delle spese per l'allestimento del sistema informatico, per rappresentanza, per partecipazione a convegni, per trasporti e corrieri, per premi assicurativi, per contratti di assistenza, per manutenzione ordinaria di beni di proprietà, per abbonamenti e riviste, per oneri Carta Sì, per spese di cancelleria, telefoniche, energia elettrica, postali, valori bollati, pulizie uffici, oneri amministrativi e varie.

- **PROVENTI STRAORDINARI**

Trattasi del risultato cumulato di euro **127.103** generato, per euro 20.421. dalle plusvalenze derivanti dalla vendita di n. 2.600 azioni Haleon, e, per la parte rimanente, dal rimborso quota capitale Fondo Gradiente I.

- **ONERI STRAORDINARI**

Corrispondono per euro **95.304** alle minusvalenze generate dalla vendita di n.255.267 quote Pimco Emerging local bond e da uno switch tra Pimco Global Invest e Pimco Capital Securities.

- **IMPOSTE**

Pari ad euro **92.249** risultano essere così composte:

IRES	29.574
IRAP	11.089
IMU	19.359
Imposta sostitutiva	15.740
Imposta di bollo	13.300
Imposta di registro	3.132
Altro	55
<b>Totale</b>	<b>€ 92.249</b>

- **ACCANTONAMENTO EX ART. 1, COMMA 44, DELLA LEGGE N. 178 DEL 2020**

Questo accantonamento è una voce destinata alla rilevazione e relativa destinazione del risparmio di imposta previsto dalla legge 178 del 2020, art. 1 commi da 44 a 47, come da comunicazione ACRI prot. 422 del 17/09/2021, a seguito del riscontro positivo del MEF, con lettera prot. DT del 30/07/2021, alla lettera ACRI prot. 347 del 14/07/2021, contenente la proposta elaborata dalla commissione bilancio e questioni fiscali dell'ACRI.

L'accantonamento per questo esercizio è di Euro 17.765.

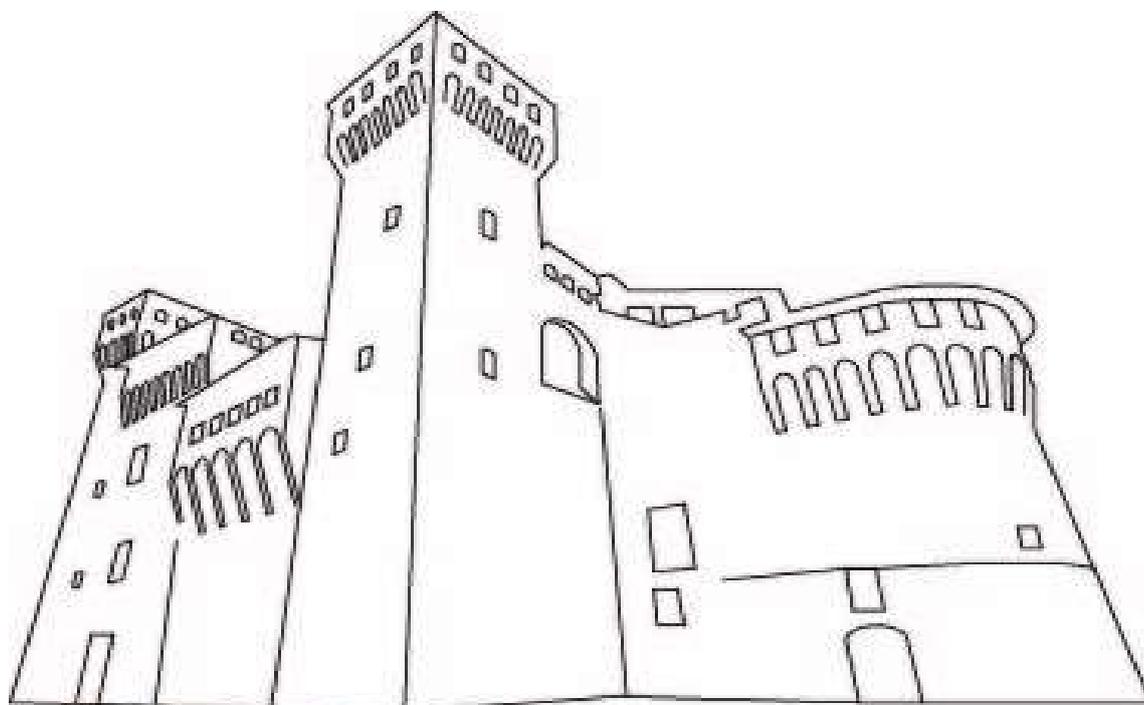
\* \* \*

La crisi finanziaria scaturita a seguito dell'emergenza sanitaria per il Covid 19 iniziata nel 2020 nonché le ripercussioni dei recenti fatti legati alla guerra in Ucraina, avranno inevitabilmente importanti riflessi sui prossimi bilanci della Fondazione. In considerazione di ciò il Comitato di gestione ritiene necessario monitorare attentamente l'andamento degli investimenti finanziari della Fondazione ponendo, in concerto con gli altri Organi di governo, la massima attenzione nelle scelte inerenti all'attività erogativa.

\* \* \*

# RELAZIONE SULLA GESTIONE

---



### L'ECONOMIA INTERNAZIONALE<sup>1</sup>

#### 1.1 IL CICLO INTERNAZIONALE

L'economia globale continua a risentire dell'elevata inflazione, della forte incertezza connessa con la guerra in Ucraina e dell'orientamento restrittivo delle politiche monetarie. Nel quarto trimestre gli indicatori congiunturali e le statistiche nazionali disponibili, hanno segnalato un peggioramento del quadro, più marcato nei paesi avanzati e in Cina. Anche il commercio internazionale avrebbe frenato alla fine dell'anno. Il rallentamento della domanda mondiale ha contribuito a moderare il prezzo del petrolio. In Europa le quotazioni del gas naturale sono nettamente diminuite - grazie alle temperature miti, al calo della domanda industriale e ai consistenti stoccaggi accumulati – pur rimanendo su livelli storicamente alti. Permangono forti rischi connessi con l'evoluzione del contesto geopolitico. L'inflazione, nonostante alcuni segnali di diminuzione, si è mantenuta elevata e le banche centrali dei principali paesi avanzati hanno proseguito nell'azione di restrizione monetaria. Le istituzioni internazionali prefigurano un indebolimento della crescita mondiale per l'anno in corso.

#### Nel terzo trimestre il PIL è tornato a salire negli Stati Uniti e ha accelerato in Cina....

L'andamento dell'attività economica nel trimestre estivo è stato divergente tra le maggiori economie avanzate. Negli Stati Uniti il prodotto è tornato ad aumentare; si è invece, contratto nel Regno Unito e in Giappone. Tra le economie emergenti il PIL ha accelerato in Cina, beneficiando del temporaneo miglioramento del quadro epidemiologico; la debolezza del mercato immobiliare ha continuato tuttavia a frenare l'attività. In Russia il PIL è leggermente cresciuto nel confronto con il trimestre precedente, ma resta inferiore di circa il 5 per cento rispetto al livello antecedente l'invasione dell'Ucraina.

#### ... ma il quadro globale è peggiorato nel quarto

Nei mesi autunnali gli indici dei responsabili degli acquisti (purchasing managers' indices, PMI) delle imprese manifatturiere sono scesi nelle economie avanzate, a fronte di andamenti differenziati nel settore terziario. Negli Stati Uniti alle attese di indebolimento dell'attività da parte delle imprese si contrappone la tenuta delle vendite al dettaglio; l'espansione dell'occupazione avrebbe inoltre sostenuto la crescita anche alla fine del 2022. Nel Regno Unito la flessione dei PMI si accompagna a segnali di una ulteriore riduzione dei consumi privati.

Tra le economie emergenti i PMI manifatturieri sono rimasti pressoché stabili. In Cina il prodotto è risultato sostanzialmente stazionario rispetto al trimestre precedente. Tra ottobre e novembre sono state adottate stringenti misure di contenimento della pandemia, che hanno portato a interruzioni delle attività produttive e a crescenti tensioni sociali, con un conseguente marcato deterioramento del quadro economico. Il governo ha poi deciso un repentino rilassamento di queste politiche all'inizio di dicembre: all'effetto positivo sulla domanda interna si è contrapposto quello negativo di una nuova forte ondata di contagi in un contesto caratterizzato da un basso livello di immunizzazione della popolazione e da una scarsa preparazione del sistema sanitario nazionale.

---

<sup>1</sup> Fonte: Bollettino Banca d'Italia n. 1/2023

### **Il commercio globale avrebbe frenato alla fine del 2022**

Nel trimestre estivo gli scambi internazionali sono cresciuti a un ritmo sostenuto. I dati parziali di fonte doganale relativi al solo interscambio di beni e gli indici PMI sugli ordini esteri prefigurano tuttavia un netto rallentamento nei mesi autunnali. Secondo le nostre stime, la debolezza del commercio mondiale dei beni e servizi si protrarrebbe nell'anno in corso; il tasso di crescita dell'interscambio sarebbe assai inferiore a quello medio del periodo precedente la pandemia.

### **L'inflazione scende negli Stati Uniti e nel Regno Unito**

Negli Stati Uniti l'inflazione è diminuita nella media del quarto trimestre al 7,1 per cento (dall'8,3 nel terzo) guidata dall'energia; anche la componente di fondo è scesa, benché lievemente. Nel Regno Unito la crescita dei prezzi al consumo ha raggiunto il suo valore massimo in ottobre (11,1 per cento), per poi ridursi nei due mesi successivi (10,5 in dicembre). Nella media del bimestre ottobre-novembre in Giappone la dinamica dei prezzi al consumo è aumentata, al 3,8 per cento, il valore più alto dal 1990.

### **Le prospettive globali sono in peggioramento**

Secondo il quadro previsivo per il 2023 pubblicato dall'OCSE in novembre, il PIL globale frenerebbe al 2,2 per cento, dal 3,1 dello scorso anno, risentendo dell'orientamento restrittivo delle politiche monetarie, dei prezzi energetici ancora alti e della debolezza del reddito disponibile delle famiglie. Su queste proiezioni gravano rischi prevalentemente al ribasso, inclusi quelli derivanti dalla prosecuzione della guerra in Ucraina, dal persistere degli elevati livelli di inflazione e della possibile protratta debolezza dell'attività in Cina.

### **Le quotazioni del petrolio sono scese.....**

Dalla metà di ottobre il prezzo del petrolio (qualità Brent) è diminuito, a poco sotto gli 85 dollari al barile in media nella prima metà di gennaio (il livello più contenuto dall'inizio della guerra in Ucraina) a seguito del rallentamento della domanda globale. Il 5 dicembre 2022 è entrato in vigore l'embargo dei paesi dell'Unione europea sull'importazione di greggio russo e il contestuale tetto stabilito dai membri del G7 sul prezzo del petrolio russo esportato verso paesi terzi, pari a 60 dollari al barile, da rivedere ogni due mesi in base alle condizioni di mercato.

### **... così come si è ridotto nettamente il prezzo del gas naturale in Europa**

Dalla metà di ottobre il prezzo del gas naturale scambiato sul mercato olandese Title Transfer Facility (TTF) è diminuito fortemente, portandosi nella prima metà di gennaio su un valore medio appena inferiore ai 70 euro per megawattora, un livello tuttavia ancora storicamente elevato. La riduzione è ascrivibile alle condizioni meteorologiche favorevoli durante l'autunno e alla flessione della domanda industriale in Europa che, in presenza di afflussi di gas sostanzialmente stabili, hanno consentito di mantenere gli stoccaggi ai massimi livelli.

Il 19 dicembre 2022 i paesi della UE hanno concordato un meccanismo correttivo al prezzo del gas naturale che entrerà in vigore da febbraio del 2023. Questo meccanismo si applica qualora il prezzo sulle consegne a un mese negoziato sul TTF superi i 180 euro per megawattora e allo stesso tempo si discosti di oltre 35 euro dal prezzo medio del gas naturale liquefatto (GNL) nel mercato europeo per più di tre giorni consecutivi; sinora queste condizioni si sono verificate solo per un breve periodo tra agosto e settembre dello scorso anno, all'apice delle tensioni sul mercato del gas naturale.

I prezzi dei contratti futures sono scesi, mantenendosi al di sotto di 70 euro per megawattora sugli orizzonti temporali fino a dodici mesi. Le quotazioni rimangono tuttavia caratterizzate da una

pronunciata volatilità, connessa anche con i rischi per gli approvvigionamenti legati sia alle tensioni geopolitiche sia all'eventuale ripresa della domanda di GNL dall'Asia.

### **I prezzi dei metalli industriali sono lievemente saliti**

In autunno i prezzi dei metalli industriali sono aumentati in misura modesta sospinti dalla prospettiva di ripresa della domanda cinese in seguito alla rimozione delle misure di contenimento della pandemia; restano tuttavia ancora su valori significativamente inferiori rispetto al picco registrato all'inizio del 2022. Per contro, dopo un lieve rialzo in estate, i corsi delle materie prime agricole si sono ridotti, anche grazie al rispetto dell'accordo sulle esportazioni di grano ucraino.

### **La Federal Reserve e la Bank of England hanno ridotto il ritmo di aumento dei tassi di riferimento**

Nelle ultime due riunioni di novembre e di dicembre, la Federal Reserve ha alzato di 75 e 50 punti base rispettivamente l'intervallo obiettivo sui federal funds, portandolo a un livello tra il 4,25 e il 4,5 per cento. Secondo le comunicazioni più recenti del Federal Open Market Committee, in presenza di un mercato del lavoro caratterizzato ancora da condizioni piuttosto tese, per riportare l'inflazione su un livello compatibile con l'obiettivo del 2 per cento i tassi di interesse raggiungeranno un valore più alto di quanto previsto in precedenza. Anche la Bank of England ha aumentato di 75 e di 50 punti base rispettivamente il tasso di riferimento nelle ultime due riunioni. Il programma di riduzione del proprio bilancio, inizialmente sospeso a causa delle forti tensioni sui mercati finanziari alla fine di settembre, è iniziato il 1° novembre 2022 con la vendita di una prima tranche di titoli governativi da 750 milioni di sterline e proseguirà a un ritmo definito di volta in volta sulla base delle condizioni di mercato. Malgrado l'aumento dell'inflazione e il deprezzamento dello yen, la Banca del Giappone ha mantenuto invariati sia il tasso ufficiale, in territorio negativo, sia il programma di acquisto di titoli; dalla seconda metà di dicembre ha tuttavia ampliato di 25 punti base la banda di tolleranza sul tasso di rendimento dei titoli del tesoro decennali, permettendo così che questi salissero allo 0,5 per cento, il valore più dal 2015.

Tra i paesi emergenti l'orientamento delle politiche monetarie è stato più eterogeneo, risentendo delle diverse condizioni cicliche. In Brasile la Banca centrale ha interrotto in settembre la sequenza di rialzi dei tassi ufficiali, mentre in India in dicembre i tassi sono stati aumentati per la quarta volta consecutiva. In Cina, dove l'inflazione è rimasta contenuta, la Banca centrale ha ridotto i requisiti di riserva obbligatoria sui depositi per sostenere il flusso di credito, in particolare quello indirizzato al settore immobiliare.

## **1.2 L'AREA DELL'EURO**

Il PIL dell'area dell'euro avrebbe sostanzialmente ristagnato negli ultimi tre mesi dello scorso anno. L'inflazione al consumo si è mantenuta elevata. Il Consiglio direttivo della Banca centrale europea ha proseguito l'azione di inasprimento della politica monetaria rialzando ulteriormente i tassi ufficiali, rendendo meno vantaggiose le condizioni applicate alla terza serie di operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (Targeted Longer – Term Refinancing Operations, TLTRO3) e annunciando i criteri generali sulla base dei quali procederà alla normalizzazione del portafoglio dei titoli di politica monetaria. Il programma europeo per ridurre la dipendenza energetica dalla Russia e per accelerare la transizione verde (REPowerEU) prevede nuovi fondi a supporto dei piani nazionali di ripresa e resilienza.

### **All'ulteriore crescita del PIL nel terzo trimestre...**

Nei mesi estivi il prodotto dell'area è aumentato dello 0,3 per cento sul trimestre precedente sostenuto dalla mancata espansione degli investimenti e da quella più moderata dei consumi delle famiglie. La domanda estera netta ha sottratto circa un punto percentuale alla dinamica del PIL, riflettendo il più forte incremento delle importazioni rispetto alle esportazioni. È proseguito l'aumento del valore aggiunto nei servizi, che ha continuato a beneficiare del buon andamento delle attività turistiche e ricreative, e nell'industria in senso stretto, a fronte della contrazione nelle costruzioni. L'attività è cresciuta in tutte le principali economie, in misura più sostenuta in Italia e in Germania.

### **...sarebbe seguito un ristagno nel quarto**

Gli indicatori congiunturali più recenti suggeriscono che nel quarto trimestre l'attività economica nell'area sarebbe stata pressoché stazionaria rispetto al periodo precedente. Sulla base dei dati fino a novembre la produzione industriale sarebbe rimasta sostanzialmente stabile. Gli indici PMI manifatturieri sono diminuiti, di pari passo con il nuovo peggioramento del clima di fiducia nell'industria; nei servizi la riduzione è stata più attenuata. L'indice della fiducia dei consumatori – che in settembre aveva segnato il minimo dall'inizio dell'inizio della serie – è risalito nei mesi successivi, sospinto soprattutto dalle attese più favorevoli sulla situazione economica generale e su quella personale, mantenendosi tuttavia sotto la media di lungo periodo. L'indicatore €-coin, che misura la dinamica del prodotto al netto delle componenti più erratiche, si è collocato nella media del quarto trimestre su valori negativi.

### **Le stime del PIL sono state nuovamente riviste al ribasso per il 2023**

Le proiezioni degli esperti dell'Eurosistema diffuse in dicembre, indicano un rallentamento del prodotto nel 2023 (0,5 per cento, dal 3,4 dello scorso anno), cui seguirebbe un'accelerazione nel biennio 2024-25 (1,9 e 1,8 per cento, rispettivamente, nei due anni). Nel confronto con lo scorso settembre le stime per il 2023 sono state riviste al ribasso di quasi mezzo punto percentuale per effetto soprattutto dell'indebolimento del ciclo economico globale e del protrarsi di una sostenuta dinamica dei prezzi.

### **L'inflazione di fondo si è rafforzata per effetto della trasmissione graduale dei rincari energetici**

In dicembre l'inflazione al consumo è scesa nuovamente (al 9,2 per cento, dal 10,1 in novembre), segnando nel bimestre le prime riduzioni dall'estate del 2021. La dinamica dei prezzi continua a essere sostenuta dalla componente energetica, sebbene quest'ultima abbia decelerato (dal 41,5 per cento in ottobre al 25,5 in dicembre). L'inflazione è stata sospinta sia dall'accelerazione dei prezzi dei prodotti alimentari (13,8 per cento) sia dal rafforzamento della componente di fondo, collocatasi al 5,2 per cento. Nel quarto trimestre quest'ultima è stata sostenuta dai prezzi dei beni industriali non energetici e da quelli dei servizi, che risentono di una trasmissione graduale dei passati rincari energetici.

### **L'inflazione si trasmette in misura maggiore, seppure ancora limitata, ai salari**

Nel terzo trimestre le retribuzioni contrattuali sono risultate solo in lieve accelerazione rispetto ai tre mesi precedenti, rimanendo su tassi di variazione annuali moderati. Includendo le componenti una tantum, i salari sono cresciuti del 2,9 per cento sui dodici mesi (da 2,5 nel secondo trimestre). La dinamica retributiva si è lievemente accentuata a partire da ottobre, anche per effetto dell'incremento del salario minimo in alcuni paesi, tra cui la Germania, e dall'attivazione dei meccanismi di indicizzazione all'inflazione in Francia e in Belgio. Nel complesso dell'area tuttavia la quota di retribuzioni indicizzate all'inflazione è contenuta, attenuando i rischi di spirale al rialzo tra

salari e prezzi. Tra le altre pressioni all'origine, i prezzi alla produzione dei beni venduti sul mercato interno hanno continuato a rallentare in novembre (al 27,1 per cento); quelli dei beni di consumo non alimentari hanno decelerato (al 9,1 per cento).

### **Le proiezioni di inflazione sono state riviste al rialzo nel 2023 e nel 2024**

Secondo le proiezioni puntuali dell'Eurosistema pubblicate in dicembre, l'inflazione nell'area si ridurrebbe dall'8,4 per cento nella media del 2022 al 6,3 nell'anno in corso e al 3,4 nel 2024; nel 2025 la dinamica dei prezzi si collocherebbe al 2,3 per cento. La componente di fondo sarebbe in lieve aumento nel 2023, al 4,2 per cento, e scenderebbe fino al 2,4 nel 2025. La revisione al rialzo dell'inflazione, di circa un punto percentuale nella media del biennio 2023-24, è stata guidata dal persistere di elevate pressioni all'origine e della loro trasmissione, nonché dall'aumento delle stime di crescita dei salari.

### **Le aspettative di inflazione di famiglie e imprese risultano in attenuazione...**

Sulla base della Consumer Expectations Survey della BCE, in novembre la mediana delle aspettative delle famiglie sull'inflazione a tre anni è lievemente scesa (al 2,9 per cento, dal 3,0 rilevata sin da luglio). Secondo le indagini della Commissione europea, in dicembre le attese dei consumatori circa l'andamento dei prezzi al consumo nei successivi dodici mesi hanno confermato la tendenza alla riduzione in atto dalla scorsa primavera. Anche le intenzioni di aumento dei propri listini delle imprese nei successivi tre mesi si sono leggermente attenuate.

### **... e quelle a lungo termine desunte dai mercati rimangono in linea con l'obiettivo di stabilità dei prezzi**

Tra la metà di ottobre e la metà di gennaio i rendimenti dei contratti di inflation-linked swap (ILS), una misura delle aspettative di inflazione nell'area dell'euro, sono diminuiti sugli orizzonti a breve e a medio termine. Sulle scadenze a due e a cinque anni essi sono pari al 2,4 e al 2,3 per cento, rispettivamente livelli che, secondo nostre stime, non conterrebbero una componente di premio per il rischio di inflazione. Anche sull'orizzonte tra cinque e dieci anni in avanti i rendimenti sono pari al 2,3 per cento; tuttavia, al netto del premio per il rischio di inflazione stimato, essi si attesterebbero appena sotto al 2 per cento, segnalando che le genuine aspettative di inflazione restano ancorate all'obiettivo di stabilità dei prezzi. Gli operatori intervistati nella Survey of Monetary Analysts (condotta dalla BCE tra il 28 novembre e il 1° dicembre 2022) collocano il ritorno dell'inflazione su valori prossimi al 2 per cento nella seconda parte del 2024, un orizzonte in linea con quello desumibile dalle attese a un anno implicite negli ILS. La probabilità desunta dai prezzi delle opzioni che l'inflazione risulti compresa tra 1,5 e 2,5 per cento in media del periodo 2023-2027 è lievemente aumentata (38 per cento), mentre si è ridotta quella di una dinamica dei prezzi superiore al 2,5 per cento (32 per cento, dal 48).

### **La BCE ha compiuto ulteriori passi nell'inasprimento delle condizioni monetarie con nuovi rialzi dei tassi ufficiali ...**

Il Consiglio direttivo della BCE ha ulteriormente aumentato, di 0,75 e 0,5 punti percentuali, i tassi di interesse di riferimento nelle riunioni di ottobre e dicembre, rispettivamente, portando a 2,5 punti l'incremento complessivo da luglio e collocando il tasso sui depositi delle banche presso l'Eurosistema al 2.0 per cento. Il Consiglio valuta che i tassi dovranno ancora salire significativamente e a un ritmo costante per favorire un ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo di medio termine della stabilità dei prezzi. Le decisioni future sui tassi continueranno però a essere prese in base all'evoluzione delle prospettive di inflazione e crescita.

### **... e con l'adozione e l'annuncio di misure volte a una graduale riduzione della dimensione del bilancio dell'Eurosistema**

Nella riunione di ottobre il Consiglio ha deciso di rendere meno vantaggiosi i termini e le condizioni applicati alle TLTRO3. A partire dal 23 novembre 2022 e fino alla scadenza oppure al rimborso di ciascuna delle operazioni TLTRO3 in essere, il rispettivo costo sarà indicizzato alla media dei tassi di riferimento della BCE in tale periodo, mentre in precedenza si considerava la durata complessiva delle operazioni. La modifica è volta ad assicurare che anche il contributo di questo strumento sia coerente con l'orientamento complessivo della politica monetaria, rafforzando la trasmissione degli incrementi dei tassi ufficiali alle condizioni di offerta del credito bancario. A seguito dei rimborsi volontari effettuati tra novembre e gennaio e della scadenza dei finanziamenti ottenuti nella seconda operazione del programma, il totale dei fondi TLTRO3 in essere è sceso a 1.255 miliardi di euro per l'area e a 331 per l'Italia, rispettivamente da 2.113 e 430 miliardi.

Nella riunione di dicembre il Consiglio ha annunciato i criteri in base ai quali procederà alla normalizzazione delle consistenze in titoli detenuti dall'Eurosistema a fini di politica monetaria. Dall'inizio di marzo il portafoglio del programma di acquisto di attività finanziarie (Asset Purchase Programme, APP) sarà ridotto a un ritmo misurato e prevedibile, in quanto l'Eurosistema reinvestirà solo in parte il capitale rimborsato sui titoli in scadenza. La riduzione sarà pari in media a 15 miliardi di euro al mese sino alla fine del secondo trimestre del 2023; gli interventi successivi verranno determinati in seguito. Il pieno reinvestimento dei titoli in scadenza del programma di acquisto di titoli pubblici e privati per l'emergenza pandemica (Pandemic Emergency Purchase Programme PEPP) proseguirà almeno sino alla fine del 2024 e sarà condotto in maniera flessibile: tale flessibilità contribuirà, insieme allo strumento di protezione della trasmissione della politica monetaria approvato lo scorso luglio, a contrastare gli eventuali rischi di frammentazione dei mercati finanziari.

### **È aumentato il costo del credito bancario**

In novembre la crescita sui tre mesi e in ragione d'anno dei prestiti bancari alle società non finanziarie dell'area, è scesa al 4,8 per cento; la decelerazione ha risentito del peggioramento delle prospettive economiche e dell'inasprimento delle condizioni di finanziamento. Il credito ha rallentato in Germania, Francia e Italia e si è contratto in Spagna. Anche la dinamica dei prestiti alle famiglie nell'area si è ridotta (al 2,8 per cento).

Il costo dei finanziamenti a imprese e famiglie è cresciuto, a seguito del rialzo dei tassi ufficiali in atto dallo scorso luglio. Tra agosto e novembre il tasso di interesse sui nuovi prestiti alle società non finanziarie nell'area è salito di circa 130 punti base, al 3,1 per cento; rialzi di entità analoga si sono osservati in tutti i principali paesi. Considerando le prospettive di evoluzione dell'inflazione, si può nel complesso valutare che in termini reali il costo del credito si sia mantenuto su livelli relativamente vantaggiosi, soprattutto sugli orizzonti più brevi. I tassi di interesse sui prestiti alle famiglie per l'acquisto di abitazioni sono cresciuti di circa 60 punti, al 2,8 per cento.

### **REPowerEU prevede nuovi fondi a supporto dei piani nazionali di ripresa e resilienza per fronteggiare la crisi energetica**

Al termine dello scorso anno la Commissione europea e il Consiglio della UE hanno completato l'approvazione dei piani nazionali di ripresa e resilienza fornendo una valutazione positiva di quello dell'Ungheria; per questo paese il Consiglio della UE ha contestualmente attivato il meccanismo di condizionalità. Proseguono inoltre le valutazioni della Commissione sul raggiungimento dei traguardi e degli obiettivi contenuti nei vari piani nazionali. Il totale dei fondi distribuiti ai paesi membri nel 2022 si colloca intorno a 74 miliardi di euro. In particolare dallo scorso ottobre sono

stati erogati oltre 25 miliardi, 21 dei quali relativi alla seconda rata dell'Italia, che ha inoltre richiesto il pagamento della terza lo scorso dicembre. Finora la Commissione ha raccolto sul mercato dei capitali oltre 260 miliardi. Il rendimento dei titoli europei con scadenza decennale risulta intorno al 2,8 per cento, un valore superiore di circa 60 punti base rispetto ai corrispondenti titoli tedeschi e di oltre 80 punti inferiore a quelli italiani.

Lo scorso dicembre il Parlamento europeo e il Consiglio della UE hanno raggiunto un primo accordo sul finanziamento di REPowerEU, i cui fondi potranno essere utilizzati nei piani nazionali per rispondere alla crisi energetica; l'accordo prevede che il piano venga alimentato principalmente attraverso i prestiti non utilizzati nell'ambito del programma Next Generation EU (NGEU). Una volta che REPowerEU avrà ottenuto l'approvazione finale, gli Stati membri potranno ricevere risorse aggiuntive includendo un apposito capitolo all'interno del proprio piano nazionale.

### **1.3 I MERCATI FINANZIARI INTERNAZIONALI**

Tra la metà di ottobre e la metà di dicembre le condizioni sui mercati finanziari internazionali sono migliorate, beneficiando dell'attenuarsi dell'incertezza sulla politica di bilancio nel Regno Unito e delle attese degli operatori di un rallentamento nel ritmo di rialzo dei tassi di politica monetaria nelle maggiori economie avanzate. Dopo le riunioni di dicembre delle principali banche centrali dei paesi avanzati, gli operatori hanno nuovamente modificato le proprie aspettative riguardo al passo e alla durata del processo di restrizione monetaria. I rendimenti sui titoli pubblici a lungo termine in Europa e negli Stati Uniti sono temporaneamente tornati a crescere, per poi riportarsi alla metà di gennaio su un livello inferiore ai valori di ottobre. Si è interrotto l'apprezzamento del dollaro statunitense in atto dalla scorsa primavera.

#### **Dalla metà di ottobre i rendimenti sui titoli di Stato delle principali economie sono nel complesso diminuiti.**

Dalla metà di ottobre alla metà di dicembre i tassi di rendimento sui titoli pubblici a lungo termine delle maggiori economie avanzate, ad eccezione di quelli giapponesi, sono sensibilmente diminuiti, rientrando su valori prossimi ai rendimenti del primo semestre dello scorso anno. Vi ha contribuito l'attenuarsi del processo di restrizione della politica monetaria delle principali banche centrali. Negli Stati Uniti si è acuito il differenziale negativo tra i rendimenti a lungo termine dei titoli di Stato rispetto a quelli a breve e a medio termine, riflettendo la maggiore riduzione negli orizzonti più lunghi coerentemente con l'accresciuta probabilità di un rallentamento dell'attività economica. Nel Regno Unito la minore incertezza sulla politica fiscale, in seguito all'approvazione di una proposta di legge di bilancio di orientamento più restrittivo rispetto a quella annunciata dal governo precedente, ha dato un ulteriore impulso alla riduzione dei rendimenti su ogni orizzonte temporale. I corsi azionari sono cresciuti in tutti i maggiori mercati, tornando sui livelli della metà del 2022. Attese di una restrizione più decisa delle politiche monetarie, si sono diffuse in seguito alle riunioni di dicembre delle banche centrali delle maggiori economie avanzate. I rendimenti sui titoli pubblici decennali europei, inglesi e statunitensi sono tornati a salire temporaneamente, pur rimanendo su un livello inferiore rispetto alla seconda metà di ottobre.

Nel complesso del periodo dalla metà di ottobre la volatilità dei rendimenti dei titoli pubblici è diminuita nell'area dell'euro, mentre è rimasta pressoché stabile negli Stati Uniti. La volatilità implicita nei corsi azionari si è sostanzialmente ridotta, pur rimanendo su livelli superiori a quelli antecedenti la pandemia.

### **Si è interrotto l'apprezzamento del dollaro contro le principali divise**

Le attese di riduzione dei differenziali tra i tassi di interesse negli Stati Uniti e quelli degli altri paesi hanno influenzato l'andamento del tasso di cambio del dollaro con le altre principali valute. Dalla metà di ottobre il cambio euro-dollaro si è apprezzato di circa l'11 per cento, superando la parità; anche il tasso nominale effettivo dell'euro è tornato a rafforzarsi. Il costo di assicurarsi contro un forte deprezzamento dell'euro verso il dollaro – misurato dall'indice di risk reversal – si è ridotto, ma rimane superiore a quello per un forte apprezzamento. Tra gli operatori non commerciali, nelle ultime settimane sono aumentate significativamente le posizioni lunghe in euro.

In Giappone alla fine di ottobre sono proseguiti gli interventi della Banca centrale sul mercato dei cambi per contrastare il deprezzamento dello yen contro il dollaro. Lo yen giapponese, inizialmente sostenuto da questi interventi avrebbe beneficiato del calo del prezzo del petrolio e della riapertura ai flussi turistici, che hanno interrotto il deterioramento delle partite correnti. Il renminbi si è apprezzato sul dollaro, anche per l'effetto degli annunci in dicembre circa un allentamento della Zero-Covid policy, in seguito ai quali sono sostanzialmente diminuiti i cospicui deflussi di capitali in atto dall'inizio del 2022.

## **2. IL PORTAFOGLIO DELLA FONDAZIONE DI VIGNOLA**

### **2.1 La gestione MEDIO BANCA SGR**

Il gestore evidenzia che nel corso del 2022, i mercati finanziari globali hanno dovuto prezzare l'aumento dell'inflazione e la riduzione della crescita dell'economia globale determinati dagli assestamenti sulle catene di produzione dopo la turbolenta fase dell'uscita dalla pandemia e soprattutto dalla guerra in Ucraina e dalle conseguenze sui prezzi di energia e materie prime determinate dalle relative sanzioni ad un fornitore primario per l'Europa quale la Russia.

Le Banche Centrali di tutto il mondo hanno dovuto, in tale contesto, aumentare i tassi di interesse per contenere la domanda e ancorare le aspettative di inflazione, determinando un importante sell-off sui mercati obbligazionari globali resi vulnerabili da valutazioni distorte dalla politica monetaria espansiva degli ultimi anni.

Anche i mercati azionari e del credito, nonostante fondamentali ancora molto solidi per le imprese in termini di utile e fatturati, sono stati oggetto di pesanti ribassi a seguito della improvvisa riduzione dell'appetito per il rischio degli investitori globali nel nuovo scenario di incertezza in aumento.

In tale contesto, contributi negativi alla performance del Mandato sono derivati sia dagli investimenti Azionari sia dalla componente di investimenti obbligazionari, risultati meno efficienti rispetto al passato nell'offrire protezione nelle fasi negative del mercato anche nella loro componente di Governativi Core, oltre che per la componente più esposta al rischio di credito.

La diversificazione valutaria degli investimenti del Mandato su asset denominati in divise diverse dall'Euro ha consentito ai portafogli di beneficiare della rivalutazione del Dollaro, sostenuto sia dal positivo differenziale di tassi di interesse verso Euro, sia dal suo status di divisa rifugio in uno scenario di incertezze con epicentro principale in Europa, che ha contribuito a limitare la performance negativa dei comparti soprattutto nel corso della complicata prima metà del 2022.

In tale scenario l'esposizione complessiva del mandato ai mercati azionari è stata costantemente leggermente sovrappesata rispetto al peso del benchmark, coerentemente con valutazioni dei corsi azionari comunque sostenibili alla luce della significativa ripresa degli utili aziendali e meno vulnerabili rispetto agli investimenti fixed income travolti da un repricing senza precedenti una volta venuto meno il supporto da parte delle Banche Centrali.

Per quanto riguarda il portafoglio obbligazionario, il sottopeso di duration, l'esposizione, seppure limitata, agli Inflation Linked Bonds e la ricerca di asset meno impattati dal repricing dovuto all'inflazione (Strategie a duration molto contenuta o con approccio total return), ha consentito al portafoglio di risultare particolarmente difensivo rispetto ad una volatilità di mercato eccezionale.

A fine 2022 il portafoglio vede una esposizione all'obbligazionario governativo pari al 29%, mentre le strategie a spread cubano il 37% del portafoglio. La componente azionaria pesa circa il 22%, mantenuta ancora in leggero sovrappeso rispetto al benchmark di riferimento. Si continua a mantenere la diversificazione valutaria attraverso l'esposizione a USD (8% circa) e ad altre valute ex Euro (10% circa).

Mediobanca SGR si è avvalsa di un sistema di monitoraggio dei profili ESG degli emittenti utile a identificare ed eventualmente escludere, dai portafogli gestiti, titoli azionari ed obbligazionari di emittenti con caratteristiche ESG non soddisfacenti o operanti in settori ritenuti controversi. L'approccio di Mediobanca SGR si basa su una combinazione di:

- screening negativi che escludono dall'universo investibile società coinvolte in specifiche attività o particolari settori ovvero società direttamente e significativamente collegate alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari e;
- screening positivi per valutare l'investimento anche sulla base di criteri puntuali d'inclusione ESG, privilegiando società con un rating ESG elevato limitando l'esposizione in titoli azionari e obbligazionari di società che non presentano un rating ESG o risultino avere un rating ESG basso o coinvolte in gravi controversie.

## **2.2 Il portafoglio diretto**

Con la consulenza di Prometeia Advisor Sim S.p.A. e nell'ambito delle linee guida elaborate dal Consiglio di Indirizzo della Fondazione, si è proceduto all'investimento di una quota di portafoglio direttamente detenuta di rilevanza strategica.

La gestione diretta ha prodotto un risultato contabile pari ad euro 1.174.261

In dettaglio, gli investimenti diretti hanno generato i seguenti proventi:

euro 504.058 da dividendi e proventi assimilati (da immobilizzazioni finanziarie).

euro 575.398 da interessi e proventi assimilati (da immobilizzazioni finanziarie 349.581, da strumenti finanziari non immobilizzati euro 215.789 e da liquidità euro 10.028).

euro 190.109 generato nell'anno 2022 dalle plusvalenze derivanti dalla vendita di n. 20.337 quote del Fondo Pimco Commod Real Return, n. 2.600 azioni Haleon e dal rimborso quota capitale Fondo Gradiente I.

La vendita di n. 255.267 quote del Fondo Pimco Emerging Local bond e lo switch tra il Fondo Global Invest e Pimco Capital Securities ha fatto rilevare una minusvalenza di euro 95.304.

## **3. IL PRIMO TRIMESTRE 2023**

### **Scenario Macroeconomico**

La crescita economica delle economie avanzate e l'inflazione stanno perdendo slancio, la prima dai livelli elevati del 2021, la seconda iniziando a segnalare che almeno negli USA il picco dovrebbe

essere alle nostre spalle. Gli aumenti dei tassi di interesse, necessari per contenere l'inflazione, aumentano le vulnerabilità finanziarie.

Si accentuano contemporaneamente le divergenze tra paesi: gli Stati Uniti attendono un pivot della FED, con lo scenario di soft landing più concreto vista l'inflazione in rallentamento, mentre l'Area Euro, più esposta alla crisi energetica indotta dalla guerra in Ucraina, deve fare i conti con una inflazione ancora elevata e maggiori probabilità di recessione. L'evoluzione della congiuntura della Cina rimane condizionata alla severità della Zero-Covid Strategy.

Nel 2023, la crescita globale rallenterà soprattutto nella prima parte dell'anno, facendo aumentare il rischio di recessione. L'inflazione scenderà gradualmente: il rallentamento della domanda e il continuo risanamento delle catene di approvvigionamento faranno scendere l'inflazione dei beni di consumo. L'inflazione dei servizi varierà da un'economia all'altra, ma con una traiettoria verso il basso guidata dalla moderazione della crescita, dall'indebolimento della domanda e dalla normalizzazione dei mercati del lavoro.

I cicli economici dei paesi sviluppati e paesi emergenti diventeranno quindi gradualmente sempre meno sincronizzati: la crescita globale sarà sostenuta da quella delle economie emergenti a fronte di economie avanzate in rallentamento.

Di conseguenza, nel 2023 le politiche monetarie dei paesi sviluppati saranno restrittive. La crescita economica assumerà un peso maggiore nella calibrazione delle decisioni di politica monetaria, consentendo alla FED di restare più hawkish se l'inflazione rientrasse troppo lentamente. I percorsi dei tassi delle banche centrali cominceranno a divergere, con alcune che termineranno o almeno sospenderanno l'inasprimento monetario, mentre altre proseguiranno ad alzare i tassi ancora per qualche tempo.

Strategicamente, in tale scenario, manteniamo un atteggiamento nei confronti delle attività finanziarie rischiose costruttivo (per effetto soprattutto delle valutazioni e del posizionamento) ma anche cauto (per la consapevolezza che la prima parte del 2023 possa nascondere alcune insidie legate a fattori soprattutto di natura geopolitica).

#### Mercati obbligazionari

La rimodulazione delle attese di politica monetaria e delle previsioni di crescita e inflazione hanno mantenuto alta la volatilità nei mercati obbligazionari, fatto aumentare i rendimenti e invertito le strutture a termine.

A seguito del netto aumento registrato dai tassi di interesse durante lo scorso anno, le previsioni sui tassi a breve termine, e quindi i rendimenti a lungo termine, appaiono ora relativamente ben ancorati. Riteniamo che il terminal rate prezzato dai mercati sia superiore al valore di equilibrio ma manteniamo una cauta neutralità sul comparto governativo in attesa di modificare la view non appena sapremo datare con correttezza il picco dell'inflazione.

Per quanto riguarda i Corporate Bonds il nostro outlook è neutrale/positivo per il 2023 con al margine preferenza per IG su HY date le valutazioni tornate appetibili e che riteniamo incorporino lo scenario di rallentamento, l'elevata incertezza e il rinnovato interesse degli investitori in un asset class tornata investibile. Il 2023 inizia con alcuni fattori supportivi per il mercato: una buona tenuta dei fondamentali aziendali e tassi di default contenuti. Continuiamo a ritenere molto importante la selezione in una fase del ciclo in cui il rischio idiosincratco tornerà a manifestarsi.

#### Mercati azionari

La view sul comparto azionario continua ad essere costruttiva. Tra i principali rischi evidenziati, la normalizzazione della politica monetaria sembra in buona parte prezzata, lasciando così presagire un suo minor impatto nei mesi futuri. Il perdurare della guerra in Ucraina e l'effetto dei lockdown in Cina restano come elementi di rischio, al momento bilanciati dalle dinamiche positive degli utili societari che mantengono le valutazioni dei listini su valori storicamente interessanti insieme al posizionamento scarico del mercato.

## Valute

Il primo segnale di rallentamento dell'inflazione in USA e una FED pronta a rallentare il ciclo di rialzo motivano il deprezzamento del dollaro in T3. L'incertezza sull'andamento dei differenziali di tasso nel 2023 tra paesi sviluppati lascerà ai fattori tecnici il ruolo di protagonisti nel determinare i movimenti valutari.

Il recupero delle valute emergenti realizzato nel trimestre potrebbe continuare nel 2023 a patto che la minor aggressività della FED nel ciclo di rialzi venga validata da dati di inflazione in ulteriore rallentamento. L'esposizione a rischi geopolitici e la capacità di agganciare la non spettacolare crescita globale saranno gli elementi in grado di differenziare la performance tra le valute dei paesi emergenti.

## Principali Rischi

I principali rischi al ribasso sono rappresentati da un errore di politica monetaria dovuto a una stretta eccessiva negli Stati Uniti o dal rischio di una grave recessione in seguito a una crisi energetica più profonda in Europa. La pandemia resta un rischio sottostante allo scenario. Non vanno ignorati i continui rischi derivanti dalle recrudescenze della guerra in corso tra Russia e Ucraina.

I principali rischi di rialzo includono la possibilità di una politica monetaria meno restrittiva (dato che le banche centrali sono vicine al loro picco di hawkishness). "Wild card" positiva potrebbe essere rappresentata dalla fine delle ostilità in Ucraina.

## SOMMARIO

# BILANCIO DI MISSIONE

NOTA INTRODUTTIVA	pag. 40
I. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI	pag. 41
II. RENDICONTO DELE EROGAZIONI DELIBERATE	pag. 44
II.A Iniziative, obiettivi, risultati:	pag. 44
Arte, attività e beni culturali	
Educazione, istruzione e formazione	
Ricerca scientifica e tecnologica	
Sviluppo locale	
Volontariato, filantropia e beneficenza	
II.B. Criteri generali di individuazione e di selezione dei Progetti e delle iniziative	pag. 54
II.C. Strategie istituzionali	pag. 55
a) Area di intervento	
b) Origine delle iniziative	
c) Tipologie delle iniziative	
d) Grado e modalità di intervento	
III. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI EFFETTUATE	pag. 62
IV. IMPEGNI ISTITUZIONALI	pag. 63
IV.A. Progetti in corso di realizzazione	
IV.B. "Fondi per l'attività d'istituto"	
V. PROGETTI ED INIZIATIVE PLURIENNALI	pag. 67

## **NOTA INTRODUTTIVA**

L'art. 1 lettera d) del testo vigente del Decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153 e l'art. 2 del Regolamento di cui al Decreto ministeriale 18 maggio 2004, n. 150 richiedono alle Fondazioni di origine bancaria la scelta di un massimo di cinque "settori rilevanti" all'interno della lista dei "settori ammessi contemplati nel citato Decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153.

Nella seduta del 22 ottobre 2019, per il triennio 2020-2022, il Consiglio di indirizzo ha approvato i seguenti

### **"Settori rilevanti"**

- Arte, attività e beni culturali
- Educazione, istruzione e formazione
- Ricerca scientifica e tecnologica
- Volontariato, filantropia e beneficenza

## I. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI

La tabella seguente evidenzia il rendiconto delle erogazioni deliberate e delle erogazioni effettuate nel corso dell'esercizio, partendo dalla composizione dei relativi fondi contabili.

**Tabella A**

Rendiconto delle erogazioni deliberate e delle erogazioni effettuate nel corso dell'esercizio 2022 <sup>(1)</sup>					
Fondi esistenti al 01/01/2022	Consistenza al 01/01/2022	Contributi altri partner e Giroconti/risparmi	Delibere di competenza dell'esercizio	Erogazioni effettuate nell'esercizio	Residuo da erogare
Conservazione e valorizzazione castello	94.162,83	0,00	220.000,00	283.609,04	30.553,79
Gestione castello	89.118,16	0,00	250.000,00	336.502,00	2.616,16
Valorizzazione Palazzo Barozzi	1.602.903,05	0,00	200.000,00	0,00	1.802.903,05
Santa Maria degli Angioli	385.365,07	0,00	0,00	334.709,98	50.655,09
ETRA Festival	200,00	0,00	22.000,00	22.000,00	200,00
ERT Fondazione: Stagioni teatrali	20.559,93	0,00	0,00	0,00	20.559,93
Grandezze & Meraviglie - Festival Musicale Estense	15.000,00	0,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00
Centro Studi Vignola: Biennale di pittura Premio Tassi	1.500,00	0,00	0,00	1.500,00	0,00
Poesia Festival	74.701,65	0,00	20.000,00	94.701,65	0,00
Fondo Attività Iniziative Culturali	17.300,00	0,00	15.000,00	31.970,83	329,17
Biblioteca Comunale/Polo bibliotecario	44.045,79	0,00	50.000,00	26.279,86	67.765,93
Parrocchia di Vignola: Servizi educativi e ricreativi extrascolastici	10.872,16	0,00	0,00	0,00	10.872,16
Centro Servizi Handicap: Nuove tecnologie per abilità diverse	16.123,61	123,61	0,00	8.000,00	8.000,00
Comune di Castelnuovo: Villa Ferrari	40.000,00	0,00	0,00	0,00	40.000,00
Direzione Didattica di Vignola: Costruzione e potenziamento di dinamiche inclusive	15.000,00	1.502,60	15.100,00	13.497,40	15.100,00
Fondazione Fossoli: Viaggio della memoria (4)	440,23	440,23	0,00	0,00	0,00
Istituto Comprensivo di Castelvetro: Valorizzazione di potenzialità e interventi di miglioramento e recupero	17.987,32	2.995,00	8.400,00	6.592,32	16.800,00
Istituto Comprensivo di Spilamberto, "S. Fabriani": Comprendere il disagio ed attuare strategie per affrontarlo e valorizzare le eccellenze	9.204,12	4,12	9.200,00	9.200,00	9.200,00
Istituto Comprensivo Montecuccoli di Guiglia e di Marano s/P: Benessere a scuola 2.0	16.229,54	0,00	7.900,00	8.229,54	15.900,00
Istituto Comprensivo di Savignano s/P: Password for our future (4)	6.292,40	6.292,40	0,00	0,00	0,00
Istituto Comprensivo di Savignano s/P: Hi-Tech theatre in English. Playing with English at school/Traveling with English into the future (4)	7.950,51	1.650,51	0,00	6.300,00	0,00
Istituto Comprensivo di Guiglia: Esprimiamoci con civiltà	2.800,00	0,00	0,00	2.800,00	0,00
Istituto Comprensivo di Zocca: With English, I can	5.700,00	0,00	0,00	5.700,00	0,00
Istituto Comprensivo di Zocca: Miglioriamo insieme	2.900,00	0,00	0,00	0,00	2.900,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi": Certificazioni linguistiche in lingua inglese di Cambridge ESOL	6.516,32	0,00	6.500,00	6.516,32	6.500,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi": La narrazione e l'oralità reciproca come costruzione e cura dell'inclusione nella comunità educativa in classe	4.033,68	500,25	3.850,00	3.533,43	3.850,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi": Liceo classico della comunicazione	3.500,00	0,00	1.750,00	3.500,00	1.750,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi": Oltre l'aula...verso il...futuro	9.050,00	0,00	4.600,00	9.050,00	4.600,00
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Vignola: Villa Trenti	800,00	0,00	0,00	0,00	800,00
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Vignola: Il piacere di trasformare a KM 0	1.400,00	0,00	0,00	1.400,00	0,00
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Monteombraro: Irrigazione sostenibile 4.0	4.200,00	0,00	0,00	0,00	4.200,00

Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Monteombraro: L'officina dello speciale	1.550,00	1.600,00	0,00	0,00	3.150,00
Istituto di Istruzione Superiore "P. Levi": Madrelingua for all/Potenziamento delle competenze in lingua inglese (4)	12.344,00	644,00	0,00	11.700,00	0,00
Istituto di Istruzione Superiore "P. Levi": Robotica e futuro (4)	5.708,34	908,84	0,00	0,00	0,00
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori": Certificazioni europee delle lingue "un passaporto per il futuro"	5.453,89	37,15	0,00	2.716,74	2.700,00
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori": Recupero delle competenze di base	6.949,83	266,57	0,00	3.383,26	3.300,00
UNIMORE: Borse di studio di merito e di reddito	15.120,00	0,00	0,00	0,00	20.000,00
Procura e Tribunale di Modena: Borse di studio per tirocini formativi	695,70	0,00	0,00	581,94	113,76
Fondo di intervento per le attività del settore educazione	14.000,00	0,00	0,00	0,00	14.000,00
Fondazione di Modena: Bando ricerca scientifica	200.000,00	0,00	50.000,00	50.000,00	200.000,00
Fondo ricerca scientifica e tecnologica	74.533,94	0,00	50.000,00	0,00	124.533,94
Comune di Vignola: Riqualificazione stazione dei treni	17.892,50	0,00	0,00	0,00	17.892,50
UNIMORE: International Fame Lab, Talking Science 2017	4.880,00	0,00	0,00	4.880,00	0,00
Fondo iniziative settore sviluppo locale	20.000,00	0,00	0,00	0,00	20.000,00
Arcidiocesi Modena-Nonantola: Prevenzione e contrasto delle violenze sui minori nel contesto educativo	15.000,00	0,00	7.500,00	15.000,00	7.500,00
ASP Terre di Castelli: Senior Coach per l'invecchiamento attivo	4.000,00	0,00	0,00	0,00	4.000,00
Associazione Ho in Mente Te: La cura del Parkinson. Un progetto per il benessere di malati e famiglie	2.183,64	1.783,64	1.000,00	400,00	1.000,00
Associazione "La Coperta Corta": Diversamente insieme (4)	517,00	17,00	0,00	500,00	0,00
Associazione Per non Sentirsi Soli: Conoscere l'Alzheimer per combatterlo insieme	4.461,89	0,00	0,00	555,00	3.906,89
Autonomie iniziative Volontariato	75.650,00	0,00	13.500,00	0,00	89.150,00
AVIS Comunale di Spilamberto ODV: Acquisto attrezzature per la sede AVIS Comunale di Spilamberto	4.000,00	0,00	0,00	4.000,00	0,00
Centro Sportivo Italiano CSI Modena: Tanti giochi nessuna frontiera	6.500,00	0,00	0,00	4.500,00	2.000,00
Fondazione ANT Italia Onlus, distretto di Vignola: Assistenza infermieristica ANT	2.000,00	0,00	0,00	2.000,00	0,00
Fondazione Banco Alimentare Emilia-Romagna Onlus: 26ª Giornata Nazionale della Colletta Alimentare nell'area pedemontana della provincia di Modena	1.500,00	0,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00
Il Cassetto dei Sogno ASD - APS Modena: Born to Fight. Ricomincio da te	2.000,00	0,00	0,00	2.000,00	0,00
Unione Italiana Sport per Tutti: Salute in movimento, progetto di attività motoria ed inclusione sociale per utenti dei centri di salute mentale e persone con disagio psichico (4)	1.500,00	1.500,00	0,00	0,00	0,00
Unione Italiana Sport per Tutti: Viavai, progetto di attività motoria e sportiva per utenti dei centri di salute (4)	3.000,00	3.000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totale per fondi ISTITUZIONALI contabili già esistenti</b>	<b>3.027.297,10</b>	<b>23.265,92</b>	<b>972.800,00</b>	<b>1.334.309,31</b>	<b>2.645.802,37</b>
Fondo volontari provincia di Modena (non istituito utilizzando fondi per l'attività d'istituto)	1.520,00	0,00	0,00	0,00	1.520,00
<b>Totale per fondi contabili già esistenti</b>	<b>1.520,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.520,00</b>
<b>Nuove delibere</b>		Contributi altri partner e Giroconti/risparmi	Delibere di competenza dell'esercizio	Erogazioni effettuate nell'esercizio	Residuo da erogare
Associazione Dama Vivente il '500 a Castelvetro: Dama vivente e corteo storico		0,00	3.000,00	3.000,00	0,00
Celebrazioni dell'anno Muratoriano (Mostra Muratori)		0,00	5.000,00	0,00	5.000,00
Agenzia per l'energia e lo sviluppo sostenibile: settimana della bioarchitettura e sostenibilità, anno 2022		0,00	2.000,00	0,00	2.000,00

Celebrazioni dell'anno Muratoriano, iniziative rivolte agli Istituti scolastici	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00	
Istituto Comprensivo "Martiri della Libertà" di Zocca: Let's Speak English	0,00	2.850,00	0,00	2.850,00	
Istituto Comprensivo Savignano sul Panaro: Forward	0,00	6.500,00	0,00	6.500,00	
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Vignola: Rinnovo degli strumenti per il processo di produzione di mosto cotto da uve biologiche della nostra azienda scolastica finalizzato alla produzione di aceto balsamico tradizionale di Modena	0,00	1.500,00	0,00	1.500,00	
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Monteombraro: Laboratorio di precisione	0,00	1.600,00	0,00	1.600,00	
Istituto di Istruzione Superiore "Primo Levi": Apprendistato di I livello, un'opportunità	4.800,00	0,00	4.800,00	0,00	
Istituto di Istruzione Superiore "Primo Levi": Improve your English skills	0,00	11.350,00	0,00	11.350,00	
Istituto di Istruzione Superiore "Primo Levi": Stage Linguistico ed esperienza lavorativa all'estero	0,00	4.600,00	0,00	4.600,00	
Scuola secondaria di primo grado "Ludovico Antonio Muratori": SET Scuola e territorio	0,00	6.300,00	0,00	6.300,00	
Bando PNRR Italia Domani-Modena	0,00	50.000,00	0,00	50.000,00	
Accantonamento Fondo contrasto povertà educativa minorile (2)	0,00	5.000,00	5.000,00	0,00	
Accantonamento Fondo Repubblica digitale (3)	0,00	6.961,80	6.961,80	0,00	
Associazione #IOSTOCONVOI: #IOSTOCONVOI...è tutta salute!	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
Associazione Ki Oshi: Move Abaut	0,00	1.000,00	500,00	500,00	
Centro Sportivo Italiano CSI Modena: Bella Mossa	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
CSV Terre Estense: Cantieri Giovani	0,00	2.000,00	0,00	2.000,00	
Fondazione ANT: Supporto psicologico	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00	
Fondo Accoglienza Ucraina	0,00	2.000,00	2.000,00	0,00	
Museo aceto balsamico tradizionale di Modena: I custodi della cultura dell'aceto balsamico - verso l'innovazione e la digitalizzazione	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00	
<b>Totale nuove delibere</b>		<b>4.800,00</b>	<b>122.661,80</b>	<b>22.261,80</b>	<b>105.200,00</b>
<b>1° TOTALE PARZIALE</b>	Consistenza al 01/01/2022	Contributi altri partner e Giroconti/risparmi	Delibere di competenza dell'esercizio	Erogazioni effettuate nell'esercizio	Residuo da erogare
	<b>3.028.817,10</b>	<b>28.065,92</b>	<b>1.095.461,80</b>	<b>1.356.571,11</b>	<b>2.752.522,37</b>
Fondo di solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà patrimoniale (5)	2.536,37	0,00	4.806,26	7.342,63	0,00
<b>2° TOTALE PARZIALE</b>	<b>3.031.353,47</b>	<b>28.065,92</b>	<b>1.100.268,06</b>	<b>1.363.913,74</b>	<b>2.752.522,37</b>
Fondo Nazionale Iniziative Comuni delle Fondazioni (5)	9.950,13	0,00	0,00	1.519,30	8.431,10
<b>3° TOTALE PARZIALE</b>	<b>3.041.303,60</b>	<b>28.065,92</b>	<b>1.100.268,06</b>	<b>1.365.433,04</b>	<b>2.760.953,47</b>
Fondo Volontariato	60.530,28	0,00	0,00	60.530,00	0,00
<b>TOTALI GENERALI</b>	<b>3.101.833,88</b>	<b>28.065,92</b>	<b>1.100.268,06</b>	<b>1.425.963,04</b>	<b>2.760.953,47</b>

(1) Il prospetto è redatto secondo il criterio di "centro istituzionale".

(2) L'impegno complessivo per il Fondo al contrasto povertà educativa minorile è di euro 14.285,71. L'accantonamento ha beneficiato del credito d'imposta di euro 9.285,71.

(3) L'impegno complessivo per il Fondo Repubblica digitale è di euro 19.891,00. L'accantonamento ha beneficiato del credito d'imposta di euro 12.929,20.

(4) Fondi residui da erogare come da voce 5 passivo stato patrimoniale.

(5) Il fondo di solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà patrimoniale e il fondo nazionale iniziative comuni delle fondazioni sono ricompresi nella voce 2/d dello stato patrimoniale passivo.

## II. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE

### II.A INIZIATIVE, OBIETTIVI, RISULTATI

#### Settore rilevante – Arte, attività e beni culturali

Il totale delle erogazioni deliberate nell'esercizio destinate al settore ammonta ad **euro 750.000,00**.

Le attività di conservazione e valorizzazione della Rocca Boncompagni Ludovisi, hanno avuto, nel corso degli anni, un ruolo prioritario. Il "Progetto Generale di restauro", dopo una fase propedeutica di indagini condotte con la collaborazione di primari atenei nazionali, oltre a qualificati professionisti del settore, è proseguito nella sua fase esecutiva, con l'integrazione di nuovi e importanti progetti di restauro, resi indispensabili da mutate condizioni di stabilità e sicurezza di alcune parti dell'antico monumento.

I primi lavori del passato sono stati indirizzati all'abbattimento delle barriere architettoniche per consentire l'accesso agevolato ai disabili alla Sala Contrari, alla Sala Grassoni ed alle sale al piano terra della Rocca oltre al rifacimento dell'impiantistica nelle Sale Convegni, al fine dell'ottenimento del Certificato Prevenzione Incendi, rinnovato nel corso degli anni ed attualmente valido sino ad agosto 2025.

Nell'ambito dell'impiantistica generale, è stato portato a termine il rifacimento dell'impianto elettrico della Rocca, al fine di ottenere la certificazione di conformità per l'intera struttura castellana. Questo ha consentito di aggiornare, sia graficamente che in modo informatizzato, tutto il sistema elettrico, includendo i restauri realizzati negli anni, con esclusione dell'ultimo intervento effettuato nel 2021 sulla copertura delle Sale degli Armigeri. In corso d'anno è stata rinnovata l'impiantistica "audio" della Sala Contrari, e portata avanti la costante manutenzione, con verifiche funzionali ed integrazione sia nell'apparato delle telecamere per la videosorveglianza, che nei gruppi di continuità che supportano le luci di sicurezza.

Sempre in tema di sicurezza sono stati realizzati i lavori di stesura della vernice ignifuga su tutte le superfici lignee interessate dal Certificato prevenzione incendi (Sala Contrari e Grassoni), portando la scadenza al 2023, e frequentati i corsi obbligatori legati alla prevenzione incendi, al pronto soccorso ed all'uso del defibrillatore.

Anche nel 2022, benché la pandemia si sia notevolmente allentata, su indicazione dello Studio dell'Ing. Greco, responsabile per la sicurezza, è stato portato avanti un piano di contingentamento del pubblico in Rocca, basato sulla prenotazione on line e con accompagnamento obbligatorio, nel rispetto delle normative anti-Covid tempo per tempo emanate dal governo.

Tuttora stabilizzata appare la situazione della Torre di Nonantola, che a seguito del distacco di un masso è stata avvolta terra-cielo con una rete di contenimento in maglia metallica, atta a trattenere ogni altro eventuale distacco di laterizio. La soluzione adottata ha comunque carattere di provvisorietà, in attesa di un radicale progetto di restauro.

A seguito del terremoto del 2012 che anche se non ha direttamente interessato la zona di Vignola, ha lasciato gravi tracce sulla nostra millenaria Rocca, è stato necessario predisporre un piano di messa in sicurezza che ha interessato dapprima la Torre del Pennello ed a seguire, le coperture delle sale degli Armigeri. Il complesso quadro economico, dettato dalla pandemia, in riferimento soprattutto alla difficoltà nel reperimento delle materie prime ed all'aumento dei costi, e nel nostro specifico caso delle travi in legno, ha comportato lo slittamento della fine lavori ai primi mesi del 2022. Ad integrazione del ripristino dei tetti sono state installate, ove possibile grazie alla presenza del ponteggio di cantiere, le reti antipicconi.

I progetti di restauro già portati a termine in questi ultimi anni sono: il Loggiato d'ingresso, la Sala delle Colombe, la Rocchetta e la torre del Pennello. A quest'ultimo restauro è stato affiancato uno

studio di valorizzazione, denominato Tracce in Luce, che partendo dalle testimonianze sui muri, ed avvalendosi di avanzate tecnologie quali riprese col drone ed elaborazioni con laser scanner 3D, ha consentito la ricostruzione virtuale dell'intero apparato decorativo.

I risultati complessivi del lavoro sono confluiti in una produzione video da sovrapporre direttamente alle pareti esterne del monumento attraverso dei videoproiettori architettonici, che sono rimasti allestiti in modo permanente all'ingresso della Rocca.

Il progetto Tracce in Luce è rientrato nel più complessivo percorso, Tutti i colori del pennello, presentato al pubblico con eventi, conferenze e spettacoli, riproposti anche nel 2016, 2017, 2018 con la presentazione del progetto "Sogno o son deste", che ha visto tra i promotori, oltre alla Fondazione di Vignola, anche la Fondazione della Cassa di Risparmio di Ferrara, la Fondazione della Cassa di Risparmio di Modena, col supporto economico della Banca Popolare dell'Emilia-Romagna. Il cuore del progetto sono i decori, i racconti e i disegni dipinti che ornavano e rendevano spettacolari le architetture dei castelli, dei centri urbani e dei borghi legati alla cultura figurativa estense. L'inesorabile scorrere del tempo ha cancellato quasi completamente tali apparati di comunicazione, basati su raffigurazioni artistiche, tanto da far dimenticare la loro esistenza. "Sogno o son deste" si è proposto di riportare alla luce e divulgare tale complesso figurativo.

Accanto agli aspetti di tutela e di conservazione, sono stati portati avanti interventi di promozione e valorizzazione della Rocca.

Ultimo, in ordine temporale, è l'accordo tra Fondazione, UniMORE e Franco Cosimo Panini, per lo studio, e graduale attuazione, di un percorso museale informativo e narrativo denominato "Rocca dei Contrari" basato su una grande raccolta esistente di notizie d'archivio e sull'uso di strumenti multimediali, secondo le più avanzate esperienze di comunicazione museale, con l'obiettivo di accrescere l'attrattiva della Rocca come museo di se stessa e del suo territorio, tanto a fini didattici e divulgativi, quanto a scopo di sviluppo in chiave turistica.

Già da diversi anni è attivo l'accordo con l'Associazione Culturale Eidos e con la Cooperativa Etcetera, per il servizio di visite guidate al monumento, a pagamento.

Per i visitatori della Rocca è disponibile una scelta di gadget, segnalibri, cartoline e stampe che si integrano alle pubblicazioni che riguardano il monumento e la sua storia, oltre ai libri destinati ai bambini-ragazzi. La pandemia ha completamente bloccato sia la distribuzione di materiale cartaceo che l'utilizzo di ausili elettronici per la visita; il sito internet della Rocca è rimasto il punto di riferimento per coloro che desiderano un supporto informativo informatico.

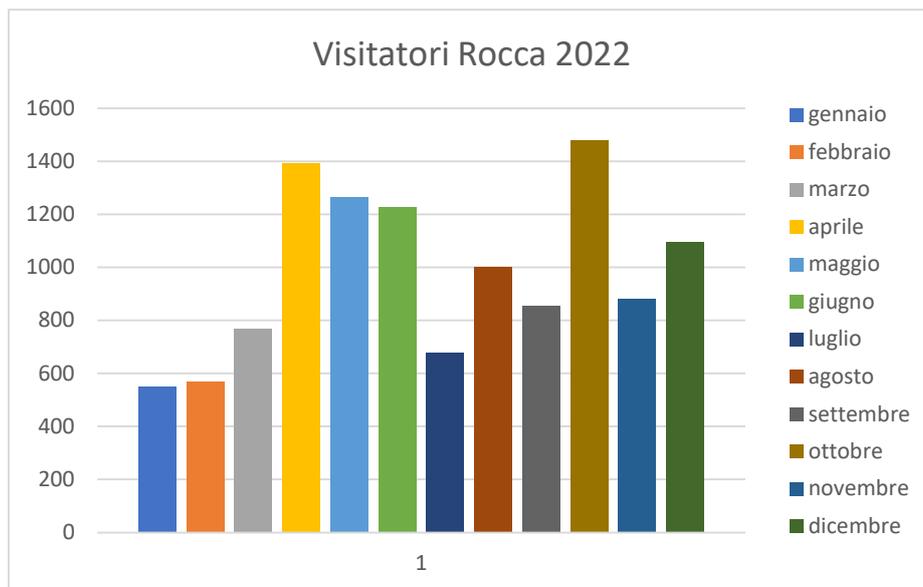
Prosegue la collaborazione col Castello Estense di Ferrara che prevede uno scambio di pubblicazioni da vendersi presso i rispettivi book shop a prezzo agevolato.

Aderendo al progetto del Ministero per i Beni e le Attività Culturali dedicato alle Giornate Europee del Patrimonio, la Rocca è rimasta aperta alle visite nelle date previste per il 2022, e così pure nell'ambito dell'iniziativa "Invito a Palazzo", promossa da ACRI-ABI.

Per far fronte agli interventi fin qui elencati, il fondo "Conservazione e valorizzazione castello" è stato incrementato di euro 220.000,00.

Per il 2022, al fondo Gestione castello è stata destinata la somma di euro 250.000,00 per far fronte ai costi del personale di custodia, dei consumi di energia elettrica, gas e acqua e delle spese di manutenzione ordinaria.

L'apertura della Rocca nel 2022 ha visto la presenza di n. 11.771 visitatori; un maggiore numero di ingressi rispetto gli anni di pandemia, ma ancora calmierati per la permanente modalità di visita che prevede l'accompagnamento, a gruppi, con massimo 30 persone in presenza; anche la capienza della Sala Contrari, per prudenza, è ancora ridotta alla metà delle sedute.



PRESENZE VISITATORI NEL DETTAGLIO MENSILE (ANNO 2022)												
Giorni	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic.
1				14		15	6		21	81		59
2	75			44			22	19	31	104	30	8
3		0	32	95	19	69	43	19	57		26	21
4		4	14		14	96		15	93	36	12	44
5		32	66		4	149	30	23		11	77	
6		67	113		46		15	27	0	22	104	5
7	54			28	35	16	26	0	0	7		8
8	56			58	82	37	23		19	205	5	120
9	31			113		30	46	42	25	202	7	49
10		4	6	105	75	47	35	30	58		36	73
11		15	6		17	73		17	97	19	40	52
12		45	124		107	164	2	71		24	60	
13	9	85	93		15		4	35	24	0	80	1
14	7			36	57	25	26	29	25	35		2
15	42			107	102	12	5	0	18	74	0	48
16	50			121		3	51	41	20	132	11	2
17		6	6	134	0	21	62	38	68		8	13
18		2	19		67	116		59	78	6	16	34
19		49	84		76	94	19	68		4	68	
20	4	84	66	30	79		6	56	17	24	136	3
21	27			35	52	14	14	90	6			7
22	35			15	73	10	28		13	74	0	40
23	43			117		53	35	48	13	140	11	15
24		14	7	139	36	17	40	15	59		21	14
25		15	20		15	74		26	63	40	4	
26		51	62		76	47	21	53		15	37	201
27	3	97	51	29	38		20	48	13	4	72	59
28	6			16	78	12	20	93	4	16		21
29	47			53	94	19	15		10	70	2	63
30	60			105		16	22	26	25	134	17	71
31			0		8		44	14				64
<b>Totali</b>	<b>549</b>	<b>570</b>	<b>769</b>	<b>1.394</b>	<b>1.265</b>	<b>1.229</b>	<b>680</b>	<b>1.002</b>	<b>857</b>	<b>1.479</b>	<b>880</b>	<b>1.097</b>
										<b>Presenze totali anno 2022</b>		
										<b>11.771</b>		

lunedì	201
martedì	683
mercoledì	629
giovedì	1.306
venerdì	1.449
sabato	3.289
domenica	4.194

Gli spazi messi a disposizione: Sala Grassoni, Contrari, Meridiana e piano terra della Rocca sono stati utilizzati con maggiore frequenza rispetto agli ultimi due anni, poiché le Associazioni del territorio, le pubbliche Amministrazioni e le Scuole, hanno gradualmente ripreso ad organizzare eventi pubblici; la fruizione degli spazi per mostre, conferenze, etc. comporta per l'Ente un aumento di costi che si traducono in redistribuzione di risorse al territorio al pari dei contributi erogati attraverso i bandi. Volendo quantificare tali importi per le categorie citate abbiamo: Associazioni per euro 53.375,00, pubbliche Amministrazioni per euro 18.544,00, Istituti scolastici per euro 4.941,00.

Per l'anno scolastico 2022-2023 la Fondazione di Vignola ha promosso visite didattiche gratuite alla Rocca il giovedì mattina, rivolte a tutte le scuole di ogni ordine e grado. Le visite sono state pensate ad hoc per promuovere la curiosità storica e valorizzare le capacità critiche degli alunni di tutti gli istituti scolastici dalla scuola dell'infanzia, alla scuola primaria, fino alle scuole secondarie di primo e secondo grado, senza distinzione territoriale. La possibilità, una volta alla settimana, di accedere gratuitamente alle visite didattiche vuole essere un aiuto concreto e un incentivo alla partecipazione e alla conoscenza. A supporto delle visite vengono messi a disposizione degli insegnanti materiali multimediali (disegni, immagini, presentazioni power point) allo scopo di approfondire le tematiche affrontate in Rocca.

In attesa di perfezionare l'atto di acquisto dell'immobile denominato **Palazzo Barozzi** attualmente di proprietà della parrocchia di Vignola, si è proceduto ad un accantonamento a carico dell'esercizio 2022 per le attività di valorizzazione del Palazzo di euro 200.000,00.

Sabato 1° ottobre 2022 è stata inaugurata la Chiesa di Santa Maria degli Angeli a conclusione di un lungo progetto di restauro e riqualificazione urbana del centro storico di Spilamberto. La Fondazione ha acquisito la Chiesa di Santa Maria degli Angeli e si è impegnata nel suo recupero e restauro, trasferendo l'edificio in comodato d'uso gratuito al Comune di Spilamberto al termine dei lavori, in modo da riunificare l'intero complesso comprendente l'antico ospedale di san Bartolomeo e creare un polo culturale di primaria importanza per il territorio. Gli interventi strutturali e di recupero conservativo sono stati completamente a carico della Fondazione, come pure i costi progettuali dell'intero complesso, formato dalla chiesa sconsacrata e dall'ex ospedale.

Di seguito si riportano le iniziative di particolare rilievo cui la Fondazione ha concesso un contributo mettendo a disposizione anche gli spazi della Rocca e delle Sale della Meridiana:

- **Poesia Festival:** per la diciottesima edizione, in base all'accordo sottoscritto con l'Unione Terre di Castelli per il triennio 2020/2022, la Fondazione di Vignola si è fatta carico della

realizzazione del Festival e, come per le precedenti edizioni, ha affidato la sua gestione al Laboratorio Musicale del Frignano. Titolare dell'iniziativa è l'Unione Terre di Castelli che partecipa al finanziamento con un importo di euro 64.450,60. Il format del Festival adottato per l'edizione del 2021 è stato replicato anche per l'anno 2022 con un'anticipazione estiva del tradizionale appuntamento autunnale. Dal 19 luglio al 28 agosto 2022 i versi, le letture e la musica hanno riecheggiato in luoghi storici, naturali ed ameni della provincia modenese. La seconda parte si è aperta domenica 18 settembre con un omaggio al padre della poesia americana Walt Whitman e si è chiusa il 7 novembre nella memoria di Marco Santagata. Poesia Festival è promosso dagli otto comuni dell'Unione Terre di Castelli e dai comuni di Castelfranco Emilia, San Cesario sul Panaro e Modena. Tra gli ospiti in programma si ricordano alcuni nomi di spicco come Vivian Lamarque, Enrico Rava ed Enrico Intra, Leo Turrini, Valerio Magrelli ed Eugenio Bennato, Alice – euro 20.000,00.

- **Grandezze & Meraviglie - Festival Musicale Estense:** il più longevo festival di musica antica in Emilia-Romagna ha dato il via nel 2022 alla sua 25esima edizione. La rassegna si è tenuta dal 16 settembre al 13 novembre con un ricco programma volto alla promozione del repertorio musicale antico e barocco con una predilezione per le raccolte estensi. La Rocca di Vignola si è riconfermata tra i luoghi storici in cui ha *risuonato* la musica antica del festival, ospitando nelle sue sale tre concerti con la presenza di interpreti e musicisti di primissimo livello. – euro 15.000,00.

Iniziative proprie o in collaborazione con altri partner:

- **ETRA Festival – Laboratorio culturale ETS:** dal 1° luglio al 27 agosto 2022 Vignola ha accolto, in piazza dei Contrari, la nona edizione di ETRA Festival, diretta da Andrea Candeli. Sul palco si sono alternati artisti come David Riondino, Andrea Santonastaso, Duo Sconcerto, il Trio Verdi, lo spettacolo di luce e tenebre della Compagnia dei Folli, la Compagnia Teatro Musica Novecento e l'anticipazione del Poesia Festival 2022. – euro 22.000,00.
- **Dama vivente. Il Cinquecento a Castelvetro - Associazione Dama Vivente il 500 a Castelvetro e Corteo Storico:** l'Associazione Dama Vivente organizza, in collaborazione con il Comune di Castelvetro, la rievocazione storica ispirata al soggiorno di Torquato Tasso a Castelvetro nel 1564. In questa occasione la Piazza a scacchiera di Castelvetro si trasforma e dà vita ad una singolare partita vivente a Dama. L'Associazione promuove rievocazioni storiche che si distinguono per il rigore stilistico e storico di ricerche approfondite. – euro 3.000,00.
- **Mostra Muratori 10 (e lode):** dal 21 ottobre 2022 all'8 gennaio 2023, presso le sale a piano terra della Rocca, è stata allestita la mostra Muratori 10 (e lode). I mille volti di un instancabile intellettuale, per celebrare i 350 anni dalla nascita di Lodovico Antonio Muratori. Un percorso di scoperta e riscoperta della figura di Lodovico Antonio Muratori attraverso dieci aspetti della sua multiforme e instancabile attività intellettuale. Muratori è stato rivisitato dalla mostra con un linguaggio visivo accattivante e ironico e raccontato come un grande protagonista della cultura europea settecentesca attraverso contenuti testuali e visivi, utili a comprendere qual è stato il suo peso nella sua epoca e quali sono le eredità che ancora oggi sopravvivono. – euro 5.000,00.

- **Fondo autonomia attività culturali:** Accantonamento finalizzato alla realizzazione di attività culturali quali conferenze, eventi musicali e teatrali oltre che all'acquisto di beni d'arte. – euro 15.000,00.
  - **Bussole. Orientarsi nel nostro tempo:** nell'ambito della ripresa di iniziative culturali in presenza presso la sala dei Contrari dopo il periodo di sospensione dovuto alle normative anti-Covid, la Fondazione di Vignola ha promosso Bussole, una rassegna di conversazioni con protagonisti alcuni personaggi del dibattito culturale contemporaneo. Attraverso le idee e le riflessioni di autorevoli specialisti di diversi ambiti, Bussole ha offerto visioni di ampio respiro su temi culturali oggi più che mai di grande attualità e alcuni punti di riferimento in un mondo complesso e pieno di sfide. Tra aprile e giugno 2022 si sono svolti sei incontri gratuiti che hanno visto avvicinarsi sul palco della sala dei Contrari gli storici Paolo Golinelli e Carlo Greppi, l'antichista Bianca Sorrentino, il critico letterario Alberto Casadei, il geografo Franco Farinelli e l'esperta di comunicazione Annamaria Testa.
  - **A riveder le Stelle:** la Fondazione di Vignola ha promosso, per l'estate 2022, la rassegna A riveder le stelle con l'intento di dare spazio alle associazioni culturali dell'Unione Terre di Castelli e alle loro produzioni teatrali, musicali e di danza, favorire l'incontro con il pubblico, la frequentazione dei luoghi della cultura, l'aggregazione e le relazioni sociali. Da luglio a settembre 2022 si sono tenuti quattro appuntamenti nella corte delle sale della Meridiana, all'ombra della Rocca: Il Teatro di carta a cura della Compagnia delle Storie Erranti Olimpia Vignola e della Compagnia che Spettacolo; Stranestorie Mitichestelle di e con Alessandra Tomassini Stabile ed Elisa Zinamosca, Centro Teatrale Minimo; il concerto jazz To Keep The Clouds Company Tour con il RedEmma Trio a cura dell'associazione Ciappinari; lo spettacolo Invito alla Meraviglia a cura della Compagnia di danza Antratto, per la coreografia di Laura Zollet e con la partecipazione di Martina Sacchetti.
  - **Castrum Vineola:** nel fine settimana dell'8 e 9 ottobre Vignola è stata protagonista dell'inedita proposta di Castrum Vineola che ha *raccontato* la vita della Vignola rinascimentale. In questa occasione in Rocca si sono svolte visite tematiche sulla vita quotidiana, civile e militare nel 1500. Nel corso delle visite i partecipanti sono stati coinvolti in narrazioni in rima, duelli, balli di corte e improvvise apparizioni grazie alla presenza di rievocatori storici, figuranti e artisti. La rievocazione storica e le visite hanno registrato un'ottima partecipazione di pubblico e positivi riscontri.
  - **Sidera:** dall'8 dicembre 2022 all'8 gennaio 2023, Piazza Contrari a Vignola è stata illuminata a festa da SIDERA, un viaggio tra le stelle, un inedito gioco di proiezioni, luci, musiche e recitati ispirato alla meravigliosa volta stellata della cappella Contrari della Rocca e diventata la suggestione principale del Natale vignolese. Un percorso multisensoriale ed emozionale, una proiezione immersiva che ha stupito per un mese intero cittadini e visitatori, interessando la facciata di Palazzo Barozzi, il piano di calpestio della Piazza, il loggiato davanti all'ingresso della Rocca e l'area coperta sottostante la Torre dell'Orologio.
  - **Note di Luce. Visite in musica alla Rocca di Vignola:** giovedì 8 e lunedì 26 dicembre 2022 e venerdì 6 gennaio 2023, in occasione delle festività natalizie, la Rocca di Vignola ha ospitato la minirassegna di visite in musica Note di Luce. I visitatori della Rocca durante le giornate dell'iniziativa sono stati accompagnati in un suggestivo

percorso sonoro, emozionale e sensoriale attraverso le sale affrescate quattrocentesche della Rocca. Protagonisti dell'iniziativa sono stati Francesco Giusta ed Elena Buttiero, il trio Elena Montorsi al flauto, Luca Fiorito al violoncello e Nicolò Vivi alla chitarra e il Duo Sconcerto.

## **Settore rilevante – Educazione, istruzione e formazione**

Il totale delle erogazioni deliberate nell'esercizio destinate al settore ammonta ad **euro 149.000,00**. Iniziative proprie o in collaborazione con altri partner:

- **Biblioteca: accantonamento per la realizzazione del polo culturale costituito dalla biblioteca Auris, Villa Trenti, Limonaia e il parco circostante:** continua l'impegno della Fondazione di Vignola a seguito della sottoscrizione dell'Accordo di programma siglato con il Comune di Vignola l'11/05/2017 per la realizzazione di un unico Polo culturale, in particolare con le attività rivolte alla riqualificazione e manutenzione del verde del Parco, progettata e diretta dall'agronomo dott. Fabrizio Manfredi. Nel corso del 2022 si è convenuto di partecipare alle spese ordinarie di manutenzione del verde del Parco in modo equo tra i due Enti e ad accantonare fondi per la realizzazione di un nuovo intervento di riqualificazione dell'area - euro 50.000,00.  
Proseguono gli accordi di collaborazione con l'Istituto Superiore Lazzaro Spallanzani per la manutenzione ordinaria del verde del parco di Villa Trenti eseguita dagli studenti inseriti nei percorsi formativi personalizzati del progetto di alternanza scuola-lavoro.
- **Settimana della bioarchitettura e sostenibilità – Agenzia per l'energia e lo sviluppo sostenibile:** la XIX edizione della settimana della bioarchitettura e sostenibilità, si è concentrata sul tema delle resilienze urbane. Sono state presentate strategie innovative, progetti di rigenerazione urbana ed interventi di riqualificazione energetica all'avanguardia. – euro 2.000,00.
- **Mostra Muratori 10 (e lode):** dal 21 ottobre 2022 all'8 gennaio 2023, presso le sale a piano terra della Rocca, è stata allestita la mostra Muratori 10 (e lode). I mille volti di un instancabile intellettuale, per celebrare i 350 anni dalla nascita di Lodovico Antonio Muratori. È stato creato un sito dedicato alla mostra (lodovicoantoniomuratori.it) e sono state realizzate visite tematiche rivolte alle Scuole primarie e secondarie di primo e secondo grado. – euro 5.000,00.

Attraverso la modalità dei bandi, la Fondazione ha stanziato contributi finalizzati alla realizzazione dei seguenti progetti:

- **SET Scuola e Territorio** – Scuola secondaria di primo grado "Ludovico Antonio Muratori" di Vignola: euro 6.300,00.
- **FORWARD** – Istituto Comprensivo Savignano sul Panaro: euro 6.500,00.
- **Costruzione e potenziamento di dinamiche inclusive** – Direzione Didattica di Vignola: euro 15.100,00.
- **Comprendere il disagio, attuare strategie per affrontarlo e valorizzare le eccellenze** – Istituto Comprensivo S. Fabiani di Spilamberto: euro 9.200,00.
- **Let's Speak English!** – Istituto comprensivo "Martiri della libertà" di Zocca: euro 2.850,00.

- *BEN-Essere a scuola 2022* – Istituto Comprensivo Guiglia – Marano sul Panaro: euro 7.900,00.
- Prosecuzione del progetto *Valorizzazione di potenzialità e interventi di miglioramento e recupero* – Istituto comprensivo di Castelvetro di Modena: euro 8.400,00.
- *La narrazione e l’oralità reciproca come costruzione e cura dell’inclusione nella comunità educativa in classe* – Istituto di Istruzione Superiore “Agostino Paradisi” di Vignola: euro 3.850,00.
- *Certificazioni linguistiche in lingua inglese di Cambridge ESOL* – Istituto di Istruzione Superiore “Agostino Paradisi” di Vignola: euro 6.500,00.
- *Oltre l’aula...Verso il futuro!* – Istituto di Istruzione Superiore "Agostino Paradisi " di Vignola: euro 4.600,00.
- *Liceo classico della comunicazione* – Istituto di Istruzione Superiore "Agostino Paradisi" di Vignola: euro 1.750,00.
- *Stage linguistico ed esperienza lavorativa all’estero nell’ambito dei PCTO* – Istituto di Istruzione Superiore “Primo Levi” di Vignola: euro 4.600,00.
- *Improve your English Skills* – Istituto di Istruzione Superiore “Primo Levi” di Vignola: euro 11.350,00.
- *Rinnovo degli strumenti per il processo di produzione di mosto cotto da uve biologiche della nostra azienda scolastica finalizzato alla produzione di aceto balsamico tradizionale di Modena* – Istituto di Istruzione Superiore “Lazzaro Spallanzani” di Vignola: euro 1.500,00.
- *Laboratorio di precisione* – Istituto di Istruzione Superiore “Lazzaro Spallanzani” di Vignola: euro 1.600,00.

### Settore rilevante – Ricerca scientifica e tecnologica

Il totale delle erogazioni deliberate nell’esercizio destinate al settore ammonta ad euro **150.000,00**.

Iniziative proprie o in collaborazione con altri partner:

- A seguito di un **accordo di collaborazione con la Fondazione di Modena**, siglato nel dicembre 2016 e rinnovato nel 2021, il sistema dei bandi indirizzati a tale settore ha visto la realizzazione congiunta tra i due Enti finalizzata al finanziamento di borse di studio di dottorato dell’Università di Modena e Reggio Emilia. – euro 50.000,00.
- **Bando Italia Domani-Modena**: Con il bando si intendono sostenere gli Enti Locali (Comuni, Unioni dei Comuni o altri loro raggruppamenti) nell’elaborazione dei progetti da candidare ai finanziamenti del Piano nazionale di ripresa e resilienza (Pnrr) o ad altri strumenti di finanziamento in ambito locale, nazionale o europeo. Il bando è promosso da Fondazione di Modena, Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola e Fondazione di Vignola, unitamente alla Provincia di Modena, con l’intento di stimolare l’elaborazione di proposte progettuali di rilevanza strategica, la creazione di reti territoriali e partnership, l’accesso a ulteriori risorse disponibili a livello regionale, nazionale ed europeo, attraverso due distinte linee di finanziamento, entrambe dirette all’elaborazione di proposte progettuali finalizzate alla candidatura nell’ambito dei Bandi pubblicati nel quadro del PNRR “Italia Domani” e di eventuali ulteriori fonti di finanziamento pubblico. – euro 50.000,00.
- **Fondo autonomia Ricerca scientifica e tecnologica**: fondo destinato ad attività del settore della ricerca scientifica e tecnologica. – euro 50.000,00.

## Settore rilevante - Volontariato, filantropia e beneficenza

Il totale delle erogazioni deliberate nell'esercizio destinate al settore ammonta ad euro **51.268,06**.

Iniziative proprie o in collaborazione con altri enti:

- **Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile**: iniziativa pluriennale promossa dal Ministero delle politiche sociali, in accordo con l'Acri, per il sostegno di interventi sperimentali finalizzati a rimuovere gli ostacoli di natura economica, sociale e culturale che impediscono la piena funzione dei processi educativi da parte dei minori. L'impegno della Fondazione per l'anno 2022 ammonta ad euro 14.286,00, di cui 9.286,00 coperto da un credito d'imposta previsto dal decreto stesso – euro 5.000,00.
- **Fondo Repubblica digitale**: iniziativa pluriennale promossa dal Ministero per l'innovazione tecnologica e digitalizzazione e il Ministero dell'economia e delle finanze, in accordo con l'Acri, per il sostegno di progetti rivolti alla formazione e all'inclusione digitale, con la finalità di accrescere le competenze digitali, anche allo scopo di migliorare i corrispondenti indicatori del Digital Economy and Society Index (DESI) della Commissione Europea. L'impegno della Fondazione per l'anno 2022 ammonta ad euro 19.891,00, di cui 12.929,20 coperto da un credito d'imposta previsto dal decreto stesso – euro 6.961,80.
- **Fondo di solidarietà per i territori in difficoltà**: adesione ad un fondo triennale per far fronte alle difficili condizioni economico-patrimoniali di alcune fondazioni bancarie, le quali non hanno più la possibilità di erogare sui propri territori. La gestione e la selezione degli interventi da finanziare verrà effettuata dall'Associazione fra le Fondazioni di origine bancaria dell'Emilia-Romagna. – euro 4.806,26.
- **Fondo accoglienza Ucraina**: le Fondazioni di Modena, Cassa di Risparmio di Mirandola, di Vignola, Estense e Cassa di Risparmio di Cento hanno promosso la costituzione del Fondo Accoglienza Ucraina e individuato quale soggetto gestore il CSV Terre Estensi. Il Fondo intende sostenere le spese emergenziali relative a interventi in favore dell'accoglienza dei profughi della crisi Ucraina, realizzati da soggetti privati senza scopo di lucro, nei territori di competenza delle Fondazioni promotrici. – euro 2.000,00.
- **Prevenzione e contrasto delle violenze sui minori nel contesto educativo – Arcidiocesi di Modena**: realizzazione di programmi educativi volti ad assicurare ambienti sicuri per i minori. – euro 7.500,00.
- **Autonomie iniziative volontariato**: fondo destinato ad attività del settore del volontariato, filantropia e beneficenza. – euro 13.500,00.

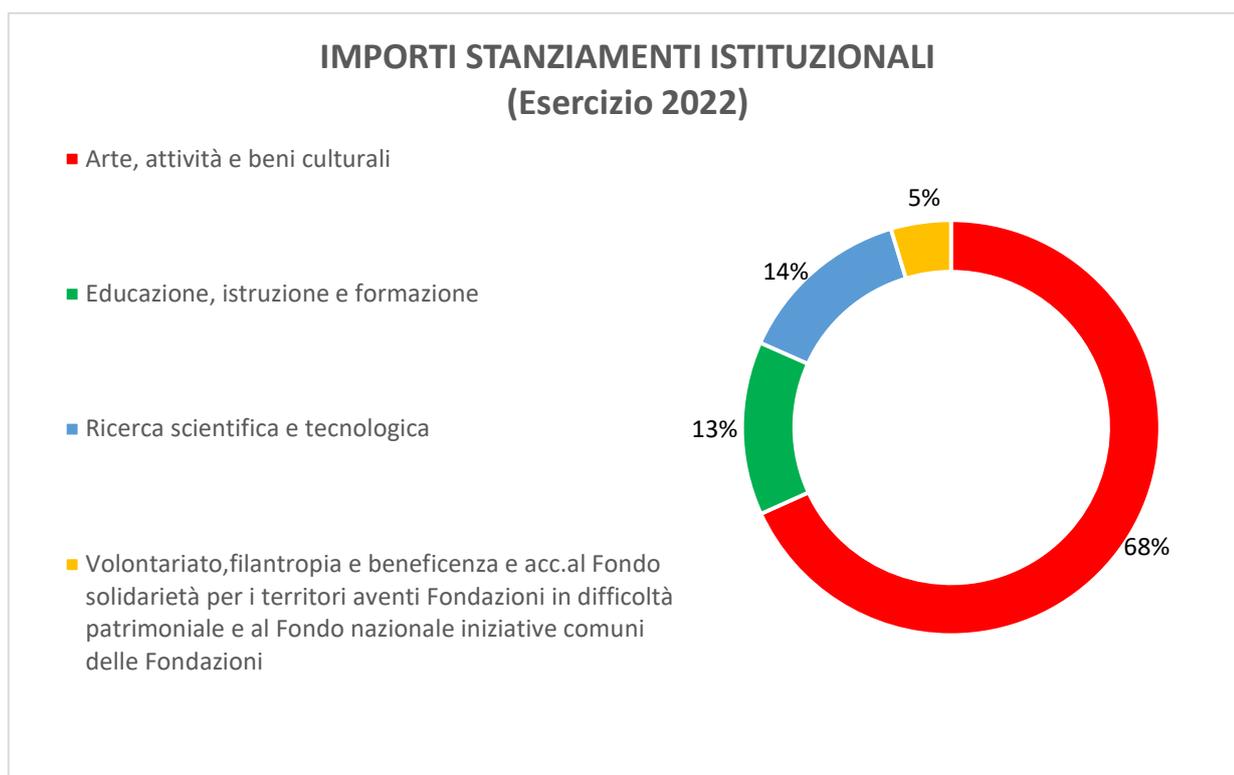
Attraverso le modalità dei bandi, la Fondazione ha stanziato contributi finalizzati alla realizzazione dei seguenti progetti:

- *26° Giornata Nazionale della Colletta Alimentare* - Fondazione Banco Alimentare Emilia-Romagna Onlus Imola: euro 1.500,00.
- *Supporto psicologico* - Fondazione ANT Italia Onlus, Delegazione Distretto di Vignola: euro 1.000,00.
- *Move ABAut* - KI-OSHI Associazione sportiva ASD: euro 1.000,00
- *I custodi della cultura dell'aceto balsamico – verso l'innovazione e la digitalizzazione* – Museo dell'Aceto Balsamico Tradizionale di Modena: euro 3.000,00.
- *#lostoconvoi...È tutta salute!* – Iostoconvoi ODV: euro 1.000,00.

- *Cantieri Giovani Vignola* - Csv Terre Estensi ODV: euro 2.000,00.
- *Attività motoria per over 65 con problematiche di salute* - Associazione Ho in mente te APS: euro 1.000,00.
- *Bella mossa* – Comitato territoriale C.S.I. di Modena: euro 1.000,00.

Di seguito il riepilogo degli importi deliberati nel corso dell'esercizio per ciascun settore di intervento:

Arte, attività e beni culturali	750.000,00
Educazione, istruzione e formazione	149.000,00
Ricerca scientifica e tecnologica	150.000,00
Volontariato, filantropia e beneficenza e acc.al Fondo solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà patrimoniale	51.268,06
	<b>TOT. € 1.100.268,06</b>



## II.B. CRITERI GENERALI DI INDIVIDUAZIONE E DI SELEZIONE DEI PROGETTI E DELLE INIZIATIVE

Per quanto attiene alla disposizione della lettera g) del punto 12.3 dell'Atto di Indirizzo 19/04/2001, si richiama l'art. 5 dello Statuto in cui è previsto che la Fondazione:

- persegua i propri fini statutari attraverso la definizione di obiettivi di elevata valenza sociale e di programmi, anche pluriennali, coerenti con indirizzi strategici predeterminati;
- operi nell'ambito del territorio di riferimento alla soluzione di bisogni della collettività non soddisfatti dall'azione delle istituzioni e collabori con soggetti pubblici e privati dello stesso territorio al fine di qualificarne e valorizzarne l'azione tesa a rispondere a rilevanti esigenze della società civile;
- persegua gli scopi istituzionali sulla base di proposte specifiche sia proprie che di terzi, verificandone la congruità degli obiettivi e promuovendone il raggiungimento col provvedere all'attività erogativa necessaria.

Fermo restando quanto fin qui detto, la Fondazione riconosce alla Rocca di Vignola un valore particolarmente qualificante del patrimonio culturale, materiale e immateriale della comunità di riferimento e destina, pertanto, alla sua conservazione e valorizzazione adeguate risorse.

Più in dettaglio, si riportano di seguito alcuni stralci del "Regolamento per le modalità di intervento nei settori rilevanti", in vigore dal 14/04/2016:

- «La Fondazione persegue esclusivamente scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico nell'ambito dei settori di intervento periodicamente individuati dal Consiglio di indirizzo nel rispetto dei principi di trasparenza e di non discriminazione, dando rilievo alla valenza sociale, culturale ed economica delle iniziative.» (art. 2)
- «Il Consiglio di indirizzo definisce periodicamente la quota di risorse, in funzione dei risultati della gestione del patrimonio, da destinare all'attività istituzionale, al netto degli accantonamenti patrimoniali e delle spese di funzionamento.» (art. 4)
- «Possono beneficiare degli interventi della Fondazione i soggetti che per esperienza, competenza, professionalità, reputazione e capacità di partnership diano prova di essere in grado di perseguire, con efficacia ed efficienza, gli obiettivi delle iniziative proposte.

Sotto il profilo soggettivo, possono proporre iniziative:

- a) i soggetti pubblici o privati senza scopo di lucro, dotati di personalità giuridica, nonché le imprese strumentali, costituite ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. H) del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153;
  - b) le cooperative sociali di cui alla legge 8 novembre 1991, n. 381 e successive modificazioni e integrazioni;
  - c) le imprese sociali di cui al decreto legislativo 24 marzo 2006, n. 155;
  - d) le cooperative che operano nel settore dello spettacolo, dell'informazione del tempo libero;
  - e) altri soggetti di carattere privato senza scopo di lucro, privi di personalità giuridica, che promuovono lo sviluppo economico o perseguono scopi di utilità sociale nel territorio di competenza della Fondazione, per iniziative o progetti riconducibili ad uno dei settori di intervento.» (art. 9)
- «L'erogazione dei contributi, di norma, è effettuata a consuntivo sulla base della documentazione relativa alla spesa sostenuta per l'attuazione del progetto o dell'iniziativa; può tuttavia, in situazioni adeguatamente motivate, essere parzialmente anticipata.» (art. 18)
  - «La Fondazione può revocare l'assegnazione delle risorse qualora:

- siano accertati i motivi che inducano a ritenere non possibile la realizzazione o la continuazione del progetto o del sostegno;
- sia accertato, all'esito della verifica della rendicontazione, l'uso non corretto dei fondi erogati, in questo caso la Fondazione potrà in qualsiasi momento disporre l'interruzione della contribuzione e richiedere la restituzione delle somme già eventualmente versate;
- sia accertato che, nel termine previsto, il progetto non sia stato realizzato, salvo giustificato motivo che la Fondazione dovrà valutare;
- il soggetto beneficiario non abbia dato seguito ai contenuti del progetto proposto ovvero alle eventuali indicazioni della Fondazione per la sua realizzazione.» (art. 19)

Dal primo gennaio 2006 è stata adottata la metodologia di richiesta dei finanziamenti, attraverso il sistema dei bandi, che prevede la predisposizione di una modulistica dedicata e di una serie di criteri predeterminati per orientare le valutazioni.

## **II.C. STRATEGIE ISTITUZIONALI**

Al fine di consentire la individuazione delle "strategie istituzionali" perseguite dalla Fondazione, in una logica di costante affinamento, ma di sostanziale continuità con le scelte via via maturate nel tempo, si trascrive di seguito, anche per fornire gli elementi di cui alle lettere d) e h) del punto 12.3 dell'Atto di indirizzo 19/04/2001, la tabella riportante analiticamente, per ciascuna delle iniziative, i dati informativi opportuni.

Descrizione iniziativa	Importo deliberato (Euro)	Area di intervento		Grado di intervento		Origine idea			Tipologia iniziativa		Modalità di intervento			
		Storica	Foranea	Soli	Con partner		Interna	Esterna	Mista	Complessa/sinergica	Semplice	Grant making	Operating	Mista
					Unico	Più								
Conservazione e valorizzazione castello	220.000,00	X		X			X			X			X	
Gestione castello	250.000,00	X		X			X			X			X	
Valorizzazione Palazzo Barozzi	200.000,00	X		X			X			X			X	
Grandezze & Meraviglie - Festival Musicale Estense	15.000,00		X		X			X			X	X		
Poesia Festival	20.000,00		X			X		X		X		X		
Etra Festival	22.000,00	X			X				X	X				X
Associazione Dama Vivente: Dama vivente e corteo storico	3.000,00	X				X		X			X	X		
Fondo Attività Iniziative Culturali	15.000,00	X		X			X			X				X
Celebrazioni dell'anno Muratoriano (Mostra Muratori)	5.000,00	X		X			X				X		X	
Biblioteca Comunale/Polo bibliotecario	50.000,00	X			X		X			X				X
Agenzia per l'energia e lo sviluppo sostenibile: settimana della bioarchitettura e sostenibilità, anno 2022	2.000,00		X			X		X			X	X		
Celebrazioni dell'anno Muratoriano, iniziative rivolte agli Istituti scolastici	5.000,00	X		X			X				X		X	
Direzione Didattica di Vignola: Costruzione e potenziamento di dinamiche inclusive	15.100,00	X			X			X			X	X		
Istituto Comprensivo di Castelvetro: Valorizzazione di potenzialità e interventi di miglioramento e recupero	8.400,00	X				X		X			X	X		
Istituto Comprensivo di Spilamberto, "S. Fabriani": Comprendere il disagio ed attuare strategie per affrontarlo e valorizzare le eccellenze	9.200,00	X				X		X			X	X		
Istituto Comprensivo Montecuccoli di Guiglia e di Marano s/P: Benessere a scuola 2.0	7.900,00	X		X				X			X	X		
Istituto Comprensivo "Martiri della Libertà" di Zocca: Let's Speak English	2.850,00		X		X			X			X	X		
Istituto Comprensivo Savignano sul Panaro: Forward	6.500,00	X			X			X			X	X		
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi": Certificazioni linguistiche in lingua inglese di Cambridge ESOL	6.500,00	X			X			X			X	X		
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi": La narrazione e l'oralità reciproca come costruzione e cura dell'inclusione nella comunità educativa in classe	3.850,00	X		X				X			X	X		
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi": Liceo classico della comunicazione	1.750,00	X			X			X			X	X		
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi": Oltre l'aula...verso il...futuro	4.600,00	X			X			X			X	X		

Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Vignola: Rinnovo degli strumenti per il processo di produzione di mosto cotto da uve biologiche della nostra azienda scolastica finalizzato alla produzione di aceto balsamico tradizionale di Modena	1.500,00	X			X			X			X	X		
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Montebelluno: Laboratorio di precisione	1.600,00		X		X			X			X	X		
Istituto di Istruzione Superiore "Primo Levi": Improve your English skills	11.350,00	X			X			X			X	X		
Istituto di Istruzione Superiore "Primo Levi": Stage Linguistico ed esperienza lavorativa all'estero	4.600,00	X			X			X			X	X		
Scuola secondaria di primo grado "Ludovico Antonio Muratori": SET Scuola e territorio	6.300,00	X				X		X			X	X		
Fondazione di Modena: Bando ricerca scientifica	50.000,00		X		X				X	X		X		
Fondo Ricerca scientifica e tecnologica	50.000,00		X		X		X				X	X		
Bando PNRR Italia Domani-Modena	50.000,00		X			X		X		X		X		
Accantonamento Fondo contrasto povertà educativa minorile	5.000,00		X			X		X			X	X		
Accantonamento Fondo Repubblica digitale	6.961,80		X			X		X			X	X		
Associazione Ho in Mente Te: La cura del Parkinson. Un progetto per il benessere di malati e famiglie	1.000,00	X			X			X			X	X		
Associazione #IOSTOCONVOI: #IOSTOCONVOI...è tutta salute!	1.000,00	X			X			X			X	X		
Associazione Ki Oshi: Move About	1.000,00	X				X		X			X	X		
Autonomie iniziative Volontariato	13.500,00	X		X			X			X				X
Arcidiocesi Modena-Nonantola: Prevenzione e contrasto delle violenze sui minori nel contesto educativo	7.500,00		X			X		X			X	X		
Centro Sportivo Italiano CSI Modena: Bella Mossa	1.000,00	X				X		X			X	X		
CSV Terre Estense: Cantieri Giovani	2.000,00	X				X		X			X	X		
Fondo Accoglienza Ucraina	2.000,00		X			X		X		X		X		
Fondazione ANT: Supporto psicologico	1.000,00	X			X			X			X	X		
Fondazione Banco Alimentare Emilia Romagna Onlus: 26° Giornata Nazionale della Colletta Alimentare nell'area pedemontana della provincia di Modena	1.500,00	X			X			X			X	X		
Museo aceto balsamico tradizionale di Modena: I custodi della cultura dell'aceto balsamico - verso l'innovazione e la digitalizzazione	3.000,00	X				X		X			X	X		
<b>TOTALE parziale</b>	<b>1.095.461,80</b>													

Accantonamento al Fondo di Solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà	4.806,26	X			X		X			X	X		
<b>TOTALE GENERALE importi deliberati</b>	<b>1.100.268,06</b>												

**Area di intervento:** “Storica” comprende il territorio di riferimento individuato nei Comuni di Vignola, Spilamberto, Marano sul Panaro, Savignano sul Panaro, “Foranea” comprende zone al di fuori dell’area storica.

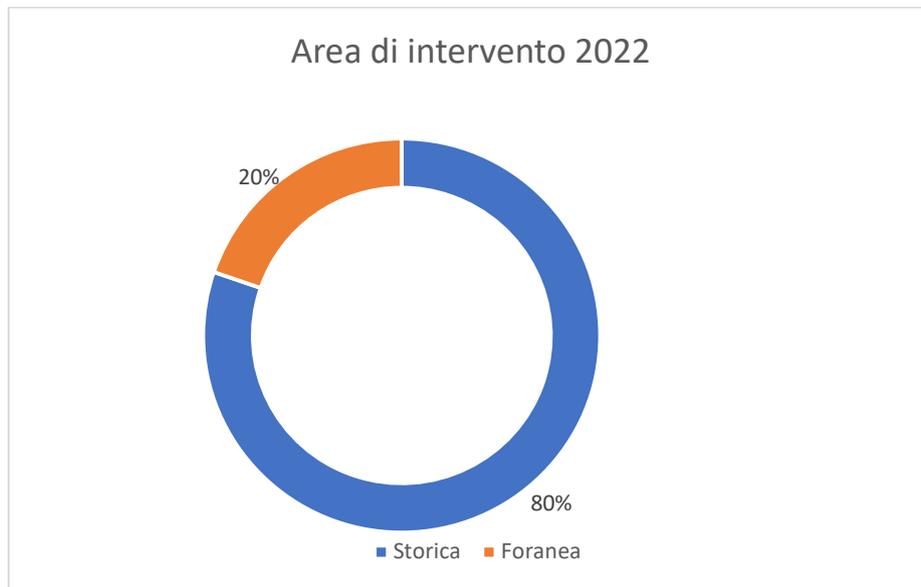
**Origine idea:** “Interna” progetto direttamente ideato dalla Fondazione, “Esterna” progetto proposto da terzi soggetti, “Mista” progetto ideato dalla Fondazione e da altro/i soggetti.

**Modalità d’intervento:**

“Grant making” erogazione di fondi per particolari progetti gestiti dai beneficiari, “Operating” attivazione di iniziative con diretta gestione, “Mista” formula composta delle precedenti.

### A) Area di intervento

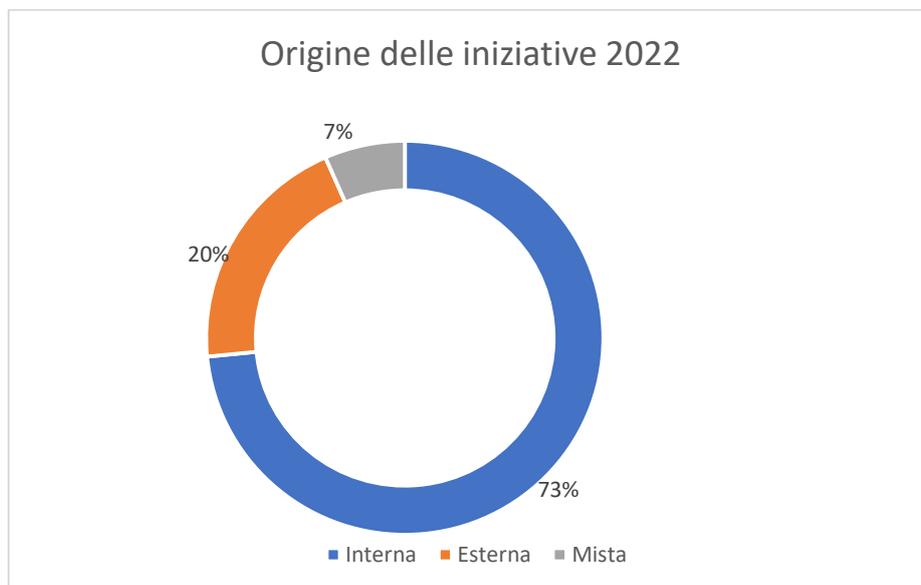
Il grafico mostra come gli stanziamenti relativi a iniziative già avviate in precedenti esercizi o nel 2022 siano stati prevalentemente rivolti, secondo le previsioni dell'art. 3 dello Statuto, al territorio di stretta competenza storica, costituito dai Comuni di Vignola, Spilamberto, Marano sul Panaro e Savignano sul Panaro, pur non facendo mancare interventi nel territorio dell'Unione Terre di Castelli.



Valori 2021: 77% storica, 23% foranea

### B) Origine delle iniziative

Coerentemente con una impostazione formalizzata nel "Regolamento per le modalità di intervento nei settori rilevanti", in vigore dal 14/04/2016 e supportata dalla positiva esperienza passata, gli stanziamenti istituzionali dell'esercizio sono stati destinati a finanziare progetti di origine esterna (euro € 219.768,06 pari al 20%), di origine interna (euro € 808.500,00 pari al 73%). La restante parte riguarda iniziative di origine mista (euro € 72.000,00 pari al 7%).



Valori 2021: 66% interna, 20% esterna, 14% mista.

### C) Tipologia delle iniziative

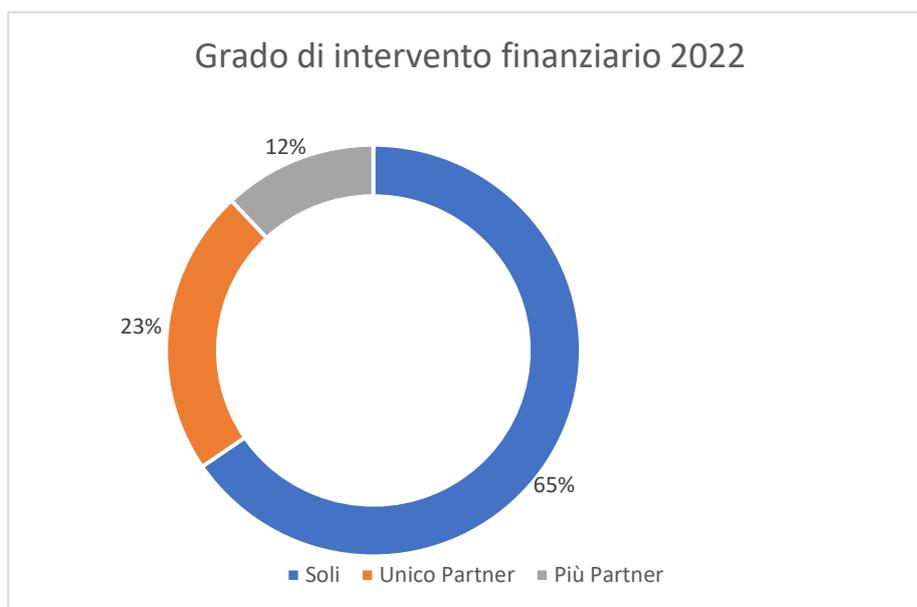
Nell'esercizio in esame sono state effettuate iniziative semplici (euro € 207.768,06 pari a 19%) e complesse e sinergiche (euro € 892.500,00 pari al 81%).



Valori 2021: 82% complessa/sinergica, 18% semplice.

### D) Grado e modalità di intervento

Il grafico che segue, oltre a dare corretta evidenza delle strategie caso per caso seguite, consente di verificare come a livello aggregato gli impegni istituzionali abbiano riguardato per euro € 720.250,00, pari a 65%, iniziative direttamente organizzate dall'Ente con propri mezzi finanziari, euro € 132.168,06, pari al 12%, iniziative in pool con più partner, ed euro € 247.850,00, pari al 23%, iniziative con un partner.



Valori 2021: 63% soli, 11% con più partner, 26% con unico partner.

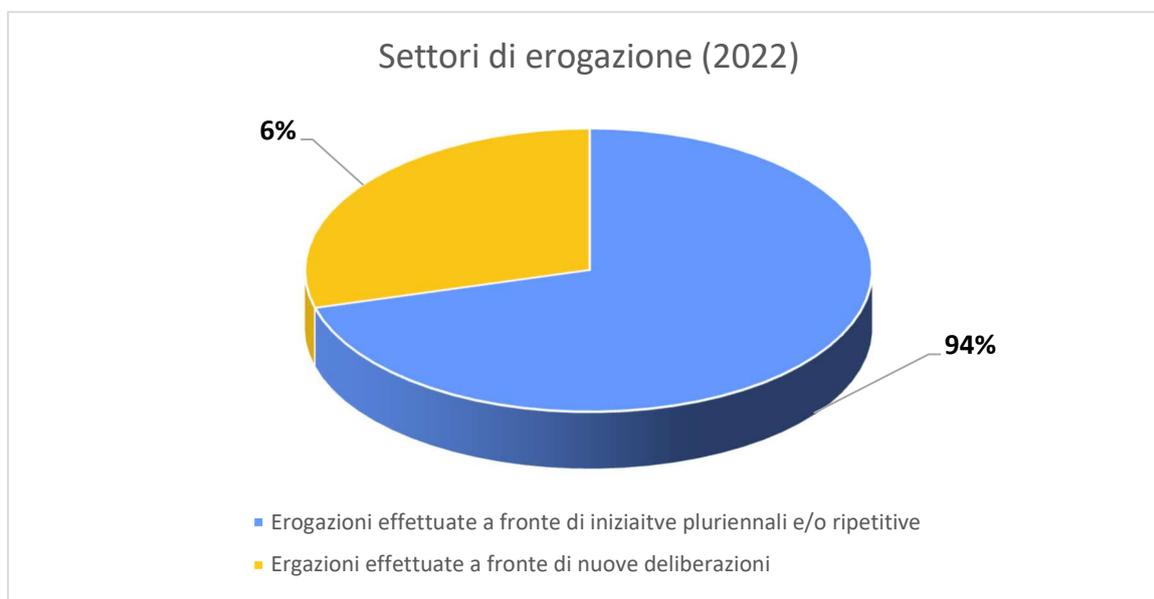
Le modalità di intervento sono state, dal punto di vista operativo, prevalentemente “operating” (62% degli stanziamenti complessivi), oltre che “grant making” (29%) e “mista” (9%).



Valori 2021: 33% grant making, 57% operating, 10% mista.

### III. RENDICONTO DELLE EROGAZIONI EFFETTUATE

Il prospetto di cui alla tabella "A" riporta, per ciascuna iniziativa, al lordo dei risparmi da iniziative non concluse o non completamente rendicontate, i movimenti monetari nello stesso esercizio di prima deliberazione (2022) per euro 91.653,73 e di quelli che afferiscono, invece, ad attività già avviate in esercizi precedenti per euro 1.334.309,31.



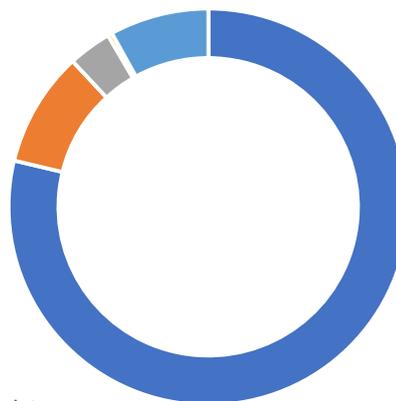
Valori 2021: 99% erogazioni effettuate nell'esercizio 2021 a fronte di delibere precedenti, 1% erogazioni effettuate a fronte di nuove iniziative.

Le erogazioni totali nell'esercizio sono state così indirizzate:

Erogazioni effettuate	Importi
Arte, attività e beni culturali	1.122.993,50
Educazione, istruzione e formazione	133.780,81
Ricerca scientifica	50.000,00
Volontariato, filantropia e beneficenza ed erogazioni al Fondo volontariato	4.880,00
<b>Totale</b>	<b>1.425.963,04</b>

## Erogazioni effettuate (2022)

- Arte, attività e beni culturali
- Educazione, istruzione e formazione
- Ricerca scientifica e tecnologica
- Sviluppo locale



- Volontariato, filantropia e beneficenza ed erogazioni al Fondo volontariato  
Fondo volontari provincia di Modena, Fondo di solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà patrimoniale, Fondo Nazionale Iniziative Comuni delle Fondazioni

Valori 2021: 85% arte, attività e beni culturali, 11% educazione, istruzione e formazione, 4% altri settori ed erogazioni al Fondo volontariato.

## IV. IMPEGNI ISTITUZIONALI

### IV.A. PROGETTI IN CORSO DI REALIZZAZIONE E ANALISI FONDI AL 31/12/2022

La tabella "B" evidenzia il dettaglio dei fondi al 31/12/2022 accantonati per la realizzazione di specifiche iniziative principalmente di natura pluriennale.

L'importo complessivo ammonta a fine esercizio a euro 2.760.953,47 (di cui euro 2.752.522,00 voce 5 del Passivo dello Stato Patrimoniale "Erogazioni deliberate" ed euro 8.431,47 voce 2/d Passivo dello Stato Patrimoniale "Altri Fondi")

Settori di intervento	Importi
Arte, attività e beni culturali	1.927.817,19
Educazione, istruzione e formazione	293.201,85
Ricerca scientifica e tecnologica	374.533,94
Sviluppo locale	37.892,50
Volontariato, filantropia e beneficenza ed erogazioni al Fondo volontariato	127.507,99
<b>Totale</b>	<b>2.760.953,47</b>

## Fondi per progetti in corso di realizzazione (2022)

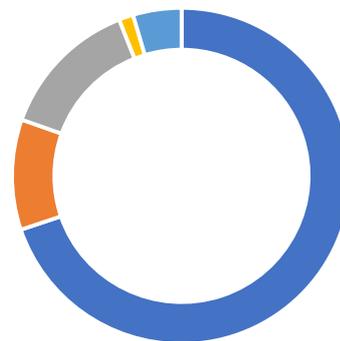
■ Arte, attività e beni culturali

■ Educazione, istruzione e formazione

■ Ricerca scientifica e tecnologica

■ Sviluppo locale

■ Volontariato, filantropia e beneficenza, Fondo per il volontariato, Fondo di solidarietà per i territori aventi Fondazioni in difficoltà patrimoniale e Fondo Nazionale Iniziative Comuni delle Fondazioni  
Fondo volontari provincia di Modena



Valori 2021: 74% Arte, attività e beni culturali, 10% Educazione, istruzione e formazione, 8% Ricerca scientifica e tecnologia, 2% Sviluppo locale, 6% Altri settori e Fondo del volontariato.

Si riporta di seguito, la tabella dei saldi al 31/12/2022 dei fondi contabili relativi ai progetti in corso di realizzazione:

**Tabella B**

Fondi contabili al 31/12/2022 e importi residui da erogare

Fondi esistenti al 31/12/2022	Residuo da erogare
Conservazione e valorizzazione castello	30.553,79
Gestione castello	2.616,16
Valorizzazione Palazzo Barozzi	1.802.903,05
Santa Maria degli Angioli	50.655,09
ERT Fondazione: Stagioni teatrali	20.559,93
Grandezze & Meraviglie - Festival Musicale Estense	15.000,00
Etra Festival	200,00
Fondo Attività Iniziative Culturali	329,17
Celebrazioni dell'anno Muratoriano	5.000,00
Biblioteca Comunale/Polo bibliotecario	67.765,93
Comune di Castelnuovo: Villa Ferrari	40.000,00
Parrocchia di Vignola; Servizi educativi e ricreativi extrascolastici	10.872,16
Centro Servizi Handicap: Nuove tecnologie per abilità diverse	8.000,00
Direzione Didattica di Vignola: Costruzione e potenziamento di dinamiche inclusive	15.100,00
Fondo di intervento per le attività del settore educazione	14.000,00
Istituto Comprensivo di Castelvetro: Valorizzazione di potenzialità e interventi di miglioramento e recupero	16.800,00
Istituto Comprensivo di Spilamberto, "S. Fabriani": Comprendere il disagio ed attuare strategie per affrontarlo e valorizzare le eccellenze	9.200,00
Istituto Comprensivo Montecuccoli di Guiglia e di Marano s/P: Benessere a scuola 2.0	15.900,00
Istituto Comprensivo di Zocca: Miglioriamo insieme	2.900,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi": Certificazioni linguistiche in lingua inglese di Cambridge ESOL	6.500,00

Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: La narrazione e l'oralità reciproca come costruzione e cura dell'inclusione nella comunità educativa in classe	3.850,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: Liceo classico della comunicazione	1.750,00
Istituto di Istruzione Superiore "A. Paradisi: Oltre l'aula...verso il...futuro	4.600,00
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani": Villa Trenti	800,00
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Monteombraro: Irrigazione sostenibile 4.0	4.200,00
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Monteombraro: L'officina dello speciale	3.150,00
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori": Certificazioni europee delle lingue "un passaporto per il futuro"	2.700,00
Scuola secondaria di primo grado "L. A. Muratori": Recupero delle competenze di base	3.300,00
Procura e Tribunale di Modena: Borse di studio per tirocini formativi	113,76
UNIMORE: Borse di studio di merito e di reddito	20.000,00
Agenzia per l'energia e lo sviluppo sostenibile: settimana della bioarchitettura e sostenibilità, anno 2022	2.000,00
Celebrazioni dell'anno Muratoriano, iniziative rivolte agli Istituti scolastici	5.000,00
Istituto Comprensivo "Martiri della Libertà" di Zocca: Let's Speak English	2.850,00
Istituto Comprensivo Savignano sul Panaro: Forward	6.500,00
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Vignola: Rinnovo degli strumenti per il processo di produzione di mosto cotto da uve biologiche della nostra azienda scolastica finalizzato alla produzione di aceto balsamico tradizionale di Modena	1.500,00
Istituto di Istruzione Superiore "Lazzaro Spallanzani", sede di Monteombraro: Laboratorio di precisione	1.600,00
Istituto di Istruzione Superiore "Primo Levi": Improve your English skills	11.350,00
Istituto di Istruzione Superiore "Primo Levi": Stage Linguistico ed esperienza lavorativa all'estero	4.600,00
Scuola secondaria di primo grado "Ludovico Antonio Muratori": SET Scuola e territorio	6.300,00
Fondazione di Modena: Bando ricerca scientifica	200.000,00
Bando PNRR Italia Domani-Modena	50.000,00
Fondo ricerca scientifica e tecnologica	124.533,94
Comune di Vignola: Riqualificazione stazione dei treni	17.892,50
Fondo iniziative settore sviluppo locale	20.000,00
Arcidiocesi Modena-Nonantola: Prevenzione e contrasto delle violenze sui minori nel contesto educativo	7.500,00
Associazione Ho in Mente Te: La cura del Parkinson. Un progetto per il benessere di malati e famiglie	1.000,00
ASP Terre di Castelli: Senior Coach per l'invecchiamento attivo	4.000,00
Associazione Per non Sentirsi Soli: Conoscere l'Alzheimer per combatterlo insieme	3.906,89
Autonomie iniziative Volontariato	89.150,00
Centro Sportivo Italiano CSI Modena: Tanti giochi nessuna frontiera	2.000,00
Fondazione Banco Alimentare Emilia-Romagna Onlus: 26ª Giornata Nazionale della Colletta Alimentare nell'area pedemontana della provincia di Modena	1.500,00
Associazione #IOSTOCONVOI: #IOSTOCONVOI...è tutta salute!	1.000,00
Associazione Ki Oshi: Move About	500,00
Centro Sportivo Italiano CSI Modena: Bella Mossa	1.000,00
CSV Terre Estense: Cantieri Giovani	2.000,00
Fondazione ANT: Supporto psicologico	1.000,00

Museo aceto balsamico tradizionale di Modena: I custodi della cultura dell'aceto balsamico - verso l'innovazione e la digitalizzazione	3.000,00
<b>TOTALE PARZIALE I</b>	<b>2.751.002,37</b>
Fondo Nazionale Iniziative Comuni Fondazioni	8.431,10
<b>TOTALE PARZIALE II</b>	<b>2.759.433,47</b>
Fondo volontari provincia di Modena	1.520,00
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>2.760.953,47</b>

- Arte, attività e beni culturali
- Educazione, istruzione e formazione
- Ricerca scientifica
- Sviluppo locale
- Volontariato, filantropia e beneficenza

#### **IV.B. I “FONDI PER L’ATTIVITÀ DI ISTITUTO”**

Come illustrato nella nota integrativa, nel corso dell’esercizio il “Fondo di stabilizzazione” è stato utilizzato per permettere la programmazione erogativa dell’esercizio prevista e al 31/12/2022 è stata interamente ricostituita. Valutando i rischi di variabilità risultanti dal calcolo del VAR annuale del portafoglio al 31/12/2021 il fondo risulta capiente.

Fondo stabilizzazione delle erogazioni: il fondo è costituito al fine di contenere la variabilità delle erogazioni d’esercizio in un orizzonte temporale pluriennale. Nel corso del 2021 il fondo è stato utilizzato per permettere la programmazione erogativa dell’esercizio prevista e al 31/12/2021 è stato incrementato con i risparmi da iniziative deliberate e non assegnate. Valutando i rischi di variabilità risultanti dal calcolo del VAR annuale del portafoglio al 31/12/2021 il fondo risulta capiente.

Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti: il presente fondo è stato utilizzato nell’esercizio per euro 883.962 e raggiunge un saldo finale di euro 0.

Fondo per le erogazioni di cui all’art. 1 comma 47 legge n. 178 del 2020:

il presente fondo è di nuova costituzione, come richiesto ed esplicitato nella nota predisposta dalla Commissione Bilancio e Questioni fiscali, destinato alla rilevazione e relativa destinazione del risparmio d’imposta ex legge n. 178 del 2020, art. 1, commi da 44 a 47, come da comunicazione ACRI prot. 422 del 17/09/2021, a seguito del riscontro positivo del MEF, con lettera prot. DT del 30/07/2021, alla lettera ACRI prot. 347 del 14/07/2021.

Il Fondo è stato costituito per il risparmio d’imposta sui dividendi per euro 48.335.

Altri fondi: la posta comprende il fondo immobili ad uso istituzionale (euro 5.887.430), il fondo beni mobili d’arte (euro 245.628), il fondo beni mobili strumentali ad uso istituzionale (euro 55.600), il fondo immobilizzazioni immateriali (euro 8.870), il fondo ex-Sipe (euro 21.000) il fondo Fondazione Ceto Medio (euro 10.000) per sottolineare che le attività a cui si riferiscono non costituiscono un valore patrimoniale, in quanto per la loro acquisizione sono state utilizzate risorse destinate ad interventi istituzionali. Una loro eventuale cessione libererà altrettante disponibilità da destinare ad analoga finalità. La posta comprende altresì il Fondo nazionale iniziative comuni utilizzato per euro 1.519 nel corso del 2022, su autorizzazione dell’ACRI. Il Fondo iniziative comuni, il cui saldo al 31/12/2022 è pari ad euro 8.431, è destinato per euro 2.664 ad iniziative comuni nazionali e per la restante parte per risorse al fondo solidarietà territori in difficoltà, così come previsto dalla circolare ACRI n. 373 del 12/10/2018.

Il Fondo solidarietà territori in difficoltà regionale, la cui consistenza all’01/01/2022 era di euro 2.536, è stato interamente utilizzato nel corso dell’esercizio.

Il credito d'imposta relativo all'esercizio è stato di euro 34.647, utilizzati nel corso del 2022 per euro 2.632.

## V. PROGETTI ED INIZIATIVE PLURIENNALI

### SETTORE "ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI"

Importo disponibile **euro 600.000,00**

La Fondazione finalizzerà parte delle proprie risorse nella conservazione e valorizzazione del patrimonio immobiliare storico-monumentale di proprietà e nel sostegno di iniziative di carattere culturale, musicale e teatrale con particolare riferimento a:

- Conservazione e valorizzazione Castello: l'attività di valorizzazione del complesso monumentale della Rocca di Vignola, dopo la copertura delle spese urgenti e indifferibili di manutenzione, dovrà incentrarsi sulla realizzazione di un percorso formativo e narrativo con strumenti multimediali, con l'obiettivo di accrescere l'attrattiva dello stesso complesso monumentale della Rocca come museo di sé stessa e del suo territorio, sia a scopi didattici che divulgativi. Le risorse confluiranno altresì nelle attività di implementazioni delle ricerche di fonti storiche relative al patrimonio culturale della Fondazione.

- Gestione Castello: il finanziamento riguarda essenzialmente i puri costi di gestione ordinari del Castello e delle pertinenze quali costi del personale, utenze e manutenzioni ordinarie ed altri oneri connessi. Tali risorse saranno anche destinate alla gestione del patrimonio documentale raccolto nel corso degli anni.

- Palazzo Barozzi: l'intervento, teso a valorizzare l'immobile e a dotarlo di nuova rifunzionalizzazione pubblica, permetterà anche una valorizzazione di tutta l'area adiacente al complesso monumentale della Rocca.

- Attività artistiche, musicali e teatrali: si prevede la programmazione di tali attività principalmente presso il complesso monumentale della Rocca di Vignola, ai fini della sua valorizzazione.

### SETTORE "EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE"

Importo disponibile **euro 150.000,00**

Si ritiene prioritario indirizzare l'attenzione prevalentemente al sistema dell'istruzione nel suo complesso, con particolare riferimento alle scuole pubbliche e paritarie di ogni ordine e grado, comprese nell'ambito territoriale della Fondazione. Proseguirà il sostegno a progetti indirizzati alle disabilità e al disagio così come si seguirà a supportare progetti finalizzati all'integrazione del mondo della scuola con quello del lavoro. La Fondazione dedicherà importanti risorse anche alla valorizzazione e al rifunzionalizzazione del complesso bibliotecario (con particolare riferimento al Parco di pertinenza del Polo bibliotecario e all'immobile denominato "Limonaia/Aranciera) con l'intento di destinare tali luoghi a centri della cultura.

## **SETTORE “RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA”**

Importo disponibile **euro 50.000,00**

Il sostegno al settore proseguirà con particolare attenzione nei confronti:

- delle attività di ricerca, promossi principalmente dall’Ateneo dell’Università degli studi di Modena e Reggio Emilia anche mediante la collaborazione con altre Fondazioni della provincia.

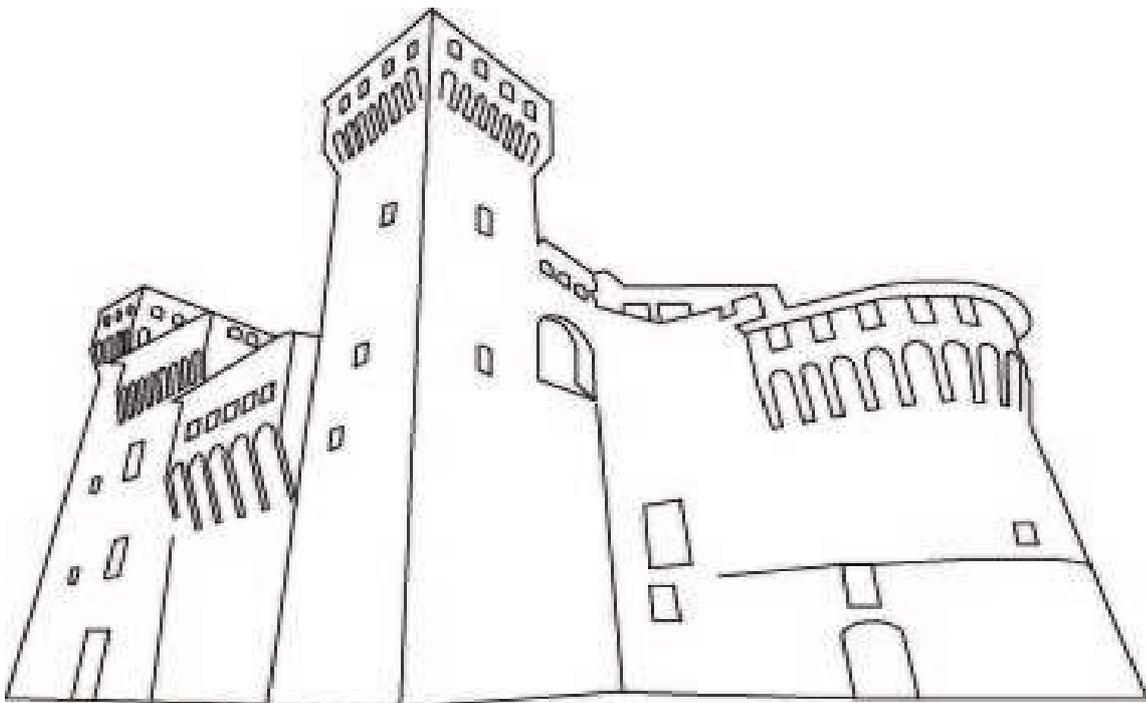
## **SETTORE “VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA “**

Importo disponibile **euro 50.000,00**

Il sostegno della Fondazione proseguirà anche con riguardo alle attività socialmente orientate.

# INDICI DI BILANCIO

---



## **INDICI DI BILANCIO**

Si riporta successivamente il calcolo di alcuni indici di bilancio relativi all'analisi della redditività del patrimonio e degli investimenti e ad alcuni aspetti concernenti le risorse destinate allo svolgimento dell'attività istituzionale, calcolati secondo i criteri e le indicazioni stabilite dall'ACRI.

### **INDICE DI REDDITIVITÀ DEL PATRIMONIO**

L'indice, che esprime il rapporto tra i Proventi complessivi (incluso le minusvalenze da cessione di strumenti finanziari immobilizzati ed escludendo i proventi straordinari derivanti dalla cessione di strumenti finanziari immobilizzati) e il Patrimonio netto medio di periodo, vede al numeratore la sommatoria algebrica delle seguenti voci di Conto economico:

- 1) Risultato economico delle gestioni individuali;
- 2) Dividendi e proventi assimilati;
- 3) Interessi e proventi assimilati;
- 4) Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari immobilizzati;
- 5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari immobilizzati;
- 6) Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie;
- 7) Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie;
- 8) Risultato di esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate;
- 9) Altri proventi;
- 11) Proventi straordinari.

Al denominatore è stata considerata la consistenza media del Patrimonio netto di inizio e fine periodo.

<b>Indice di redditività del Patrimonio</b>	<b>Anno di riferimento</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Proventi Complessivi/Patrimonio netto medio	1,25%	4,38

### **INDICE DI REDDITIVITA' DEGLI INVESTIMENTI FINANZIARI**

L'indice, che esprime il rapporto tra i Proventi finanziari di periodo e gli Investimenti finanziari medi, esclusi quelli riferiti alla Società conferitaria e alle imprese strumentali, vede al numeratore la sommatoria algebrica delle seguenti voci di Conto economico.

- 1) Risultato economico delle gestioni individuali;
- 2) Dividendi e proventi assimilati;
- 3) Interessi e proventi assimilati;

5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati.

Al denominatore è stata considerata la consistenza media di inizio e fine periodo delle seguenti voci di Attivo di Stato Patrimoniale:

2) Immobilizzazioni finanziarie;

3) Strumenti finanziari non immobilizzati ;

5) Disponibilità liquide.

<b>Indice di redditività degli Investimenti finanziari</b>	<b>Anno di riferimento</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Proventi finanziari/Investimenti finanziari medi	0,92%	3,17%

#### **INCIDENZA DEGLI ONERI DI FUNZIONAMENTO SUL PATRIMONIO**

L'indice, che esprime il rapporto tra i soli oneri connessi al funzionamento dell'ente e il Patrimonio netto medio di periodo, considera al numeratore le seguenti voci di Conto economico:

10 a) Compensi e rimborsi spese organi statutari;

10 b) Personale;

10 c) Consulenti e collaboratori esterni;

10 g) Ammortamenti;

10 h) Accantonamenti;

10 i) Altri oneri.

Al denominatore è stata considerata la consistenza media del Patrimonio netto di inizio e fine periodo.

<b>Incidenza degli oneri di funzionamento sul Patrimonio</b>	<b>Anno di riferimento</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Oneri di funzionamento/Patrimonio netto medio	0,70%	0,87%

#### **INCIDENZA DELL'AVANZO DI ESERCIZIO SUI PROVENTI COMPLESSIVI**

L'indice, che esprime in modo sintetico il rapporto tra il risultato dell'attività di investimento della Fondazione al netto degli oneri e delle imposte, e il Patrimonio netto medio di periodo, considera al numeratore la sommatoria algebrica delle prime 13 voci di Conto economico. Al denominatore sono comprese, invece, le medesime voci utilizzate per determinare l'ammontare dei Proventi complessivi per il calcolo dell'indice di redditività del Patrimonio.

<b>Incidenza dell'Avanzo di esercizio sui Proventi Complessivi</b>	<b>Anno di riferimento</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Avanzo di esercizio /Proventi Complessivi	0,00%	63,10%

#### **INCIDENZA DELL'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE SUI PROVENTI COMPLESSIVI**

L'indice, che esprime il rapporto tra la quota dell'Avanzo di esercizio destinata all'Attività istituzionale e i Proventi complessivi (incluso le minusvalenze da cessione di strumenti finanziari immobilizzati ed escludendo i proventi straordinari derivanti dalla cessione di strumenti finanziari immobilizzati), considera al numeratore le seguenti voci di Conto economico:

- 15) Erogazioni deliberate in corso di esercizio
- 16) Accantonamento al Fondo per il volontariato
- 17) Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto

Al denominatore considera i Proventi complessivi utilizzati nel calcolo degli indici precedenti.

<b>Incidenza dell'Attività istituzionale sui Proventi Complessivi</b>	<b>Anno di riferimento</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Attività istituzionale/Proventi complessivi	0,00%	50,48%

#### **INCIDENZA DEGLI IMPORTI DELIBERATI SUL PATRIMONIO**

L'indice, che esprime l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie della Fondazione, prende in considerazione al numeratore i seguenti valori di Conto economico:

- 15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio;
- 16) Accantonamento al Fondo per il volontariato.

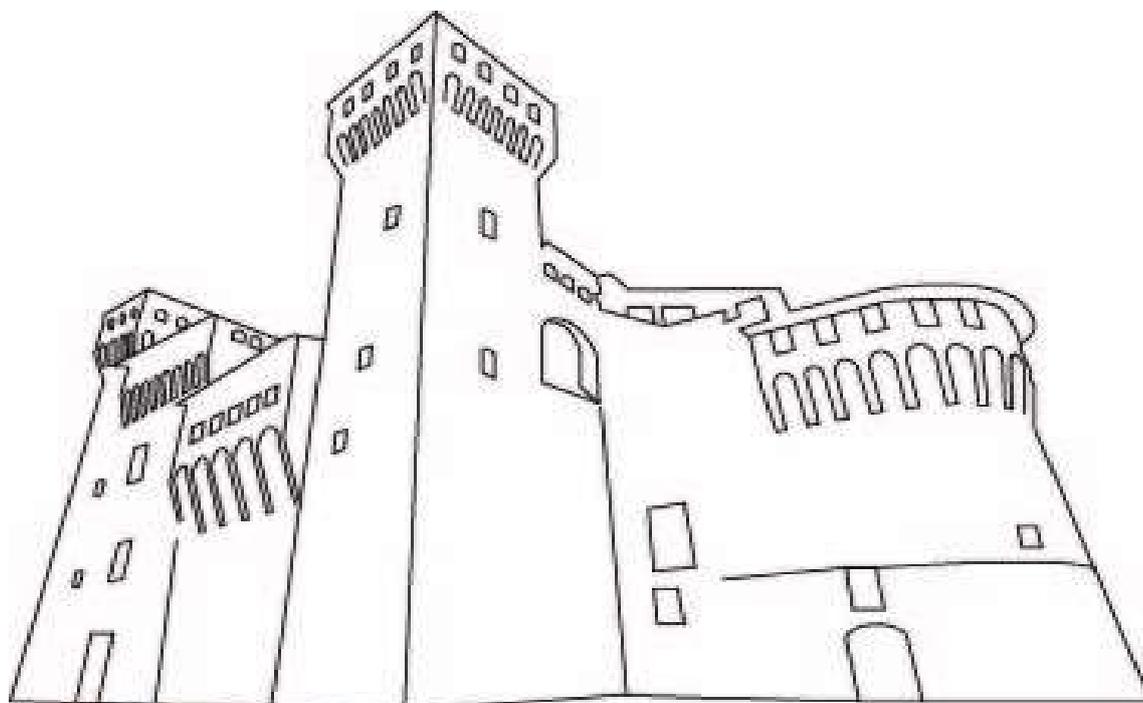
A questi si sono sommate le delibere di esercizio assunte a valere sui fondi accantonati, il cui importo è reperibile all'interno del Bilancio di Missione.

Al denominatore è stata considerata la consistenza media del Patrimonio netto di inizio e fine periodo.

<b>Incidenza degli importi deliberati sul Patrimonio</b>	<b>Anno di riferimento</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Erogazioni deliberate/Patrimonio netto medio	1,34%	1,50%

# RELAZIONE ORGANO DI CONTROLLO

---



**FONDAZIONE  
CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA**

**RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ESERCENTE  
ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI  
AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022**

\*\*\*\*\*

Signor Presidente e Signori Consiglieri,

il Collegio dei Revisori dei Conti, nell'attuale composizione, nominato dal Consiglio di Indirizzo in data 30/04/2021, è stato incaricato della funzione di revisione legale dei conti ex art.14 del D.lgs. 39/2010, oltre che dell'attività di vigilanza.

Vi diamo qui di seguito conto del nostro operato e di quanto abbiamo potuto rilevare nell'ambito della nostra attività svolta nel corso dell'anno 2022 e di parte del corrente esercizio 2023 e cioè fino alla data di predisposizione della presente relazione.

***PARTE PRIMA***

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI AI SENSI DELL'ART.14  
DEL D.LGS N. 39/2010, ESERCENTE L'ATTIVITÀ DI REVISIONE LEGALE EX ART.  
2409-BIS CC**

Come previsto dall'art.14, comma 1, lett. a) del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, si esprime di seguito il giudizio del Collegio dei Revisori dei conti sul Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

**1. Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione legale del Bilancio d'esercizio della Vostra Fondazione al 31 dicembre 2022. La responsabilità della redazione del bilancio, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, compete al Comitato di Gestione. L'organo medesimo è inoltre responsabile della valutazione della capacità dell'Ente di continuare ad operare come entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio di esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità, nonché di una adeguata informativa in materia.

È del Collegio dei Revisori la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale, oltre alla responsabilità della vigilanza nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Vostra Fondazione.

**2. Portata della revisione legale**

La nostra attività si è ispirata ai dettami dello Statuto e alle previsioni degli artt. 2403 e 2409-ter c.c. ed alle norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nello svolgimento dei compiti istituzionali attribuiti, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto.

In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare che il Bilancio di esercizio non sia viziato da errori significativi e che risulti, nel suo complesso, attendibile.

A tal riguardo, il procedimento di revisione ha avuto ad oggetto l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate.

Sono state inoltre ottenute dal Comitato di Gestione, le informazioni sul generale andamento della stessa e sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla Fondazione.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al Bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai soli fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla Relazione emessa dal Collegio in data 11 Aprile 2022.

### **3. Giudizio sul bilancio**

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione. Esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato della gestione della Fondazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

### **4. Richiami di informativa**

A giudizio del Collegio dei Revisori, con riferimento al Bilancio di esercizio in esame, non sussistono elementi, in termini di richiami di informativa, da sottoporre all'attenzione del Consiglio di Indirizzo.

## ***PARTE SECONDA***

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.**

#### **Esame del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2022**

Il nostro esame, anche quest'anno, è stato condotto al fine di acquisire ogni elemento necessario ad accertare che il Bilancio sia stato redatto con chiarezza e secondo i criteri espositivi precisati nella Nota Integrativa stilata dal Comitato di Gestione unitamente alla Relazione sulla Gestione (composta dalla Relazione Economica e Finanziaria e dal Bilancio di Missione).

Attestiamo, a tal proposito, che lo schema di Bilancio è conforme alle norme di legge ed ai regolamenti che ne disciplinano la formazione, e recepisce le indicazioni contenute nell'Atto di indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, con provvedimento del 19 aprile 2001 pubblicato sulla GU n. 96 del 26 aprile 2001 e richiamato dal decreto Dirigenziale del Ministero Economia e Finanze del 9 marzo 2023.

Il Bilancio sottoposto al Vostro esame si compone dei seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale - Attivo e Passivo
- Conto Economico
- Nota integrativa e Rendiconto finanziario

Esso è corredato dalla Relazione sulla Gestione e fornisce sia informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico, sia informazioni integrative definite in ambito ACRI.

A tal proposito si precisa che la Relazione sulla Gestione risulta coerente con il Bilancio e conforme alle norme di legge.

Si precisa altresì che, sulla base delle conoscenze e della comprensione della Fondazione e del relativo contesto acquisite dallo scrivente Collegio nel corso delle attività di revisione legale, non sono emersi errori significativi nella predetta Relazione.

In data 11 aprile 2023 il Comitato di Gestione ha approvato la bozza del Bilancio Consuntivo 2022 oltre al Bilancio di Missione, quale parte integrante dello stesso, la cui funzione prescinde dagli aspetti economici e finanziari tipici del bilancio di esercizio, ma che si pone l'obiettivo di fornire indicazioni

sulla funzione e sugli scopi della Fondazione, nonché sui fatti rilevanti dell'esercizio ivi comprese le erogazioni operate nel periodo.

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2022 presenta, in sintesi, le seguenti risultanze (esprese in unità di euro) che, ai soli fini comparativi con i valori generati nello scorso esercizio, rendono le informazioni tra loro omogenee e pertanto raffrontabili.

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>Esercizio 31.12.2022</b>	<b>Esercizio 31.12.2021</b>
<b>ATTIVO</b>		
Immobilizzazioni mat e immat	11.058.942,00	11.214.482,00
Immobilizzazioni finanziarie	37.522.964,00	33.422.327,00
Strumenti finanziari non immobilizzati	33.586.218,00	33.553.780,00
Crediti	500.923,00	344.257,00
Disponibilità liquide	13.354.201,00	19.019.990,00
Altre attività	89.819,00	90.898,00
Ratei e risconti attivi	200.281,00	152.106,00
<b>Totale attivo</b>	<b>96.313.348,00</b>	<b>97.797.840,00</b>
<b>PASSIVO</b>		
Patrimonio Netto	82.402.330,00	82.402.330,00
Fondi per attività di istituto	10.221.440,00	11.264.687,00
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	3.936.148,00	4.109.144,00
b) Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	/	883.962,00
c) Altri fondi	6.236.957,00	6.241.011,00
e) Fondo erogazioni art. 1, c. 47, L. 178/20	48.335	30.570
Fondi per rischi e oneri	23.442,00	197.329,00
Trattamento di fine rapporto	253.366,00	251.674,00
Erogazioni deliberate	2.752.522,00	3.027.617,00
Fondo per il volontariato	/	60.530,00
Debiti	541.245,00	485.505,00
Ratei e risconti passivi	119.003,00	108.168,00
<b>Totale Passivo</b>	<b>96.313.348,00</b>	<b>97.797.840,00</b>

Le principali voci che meritano un approfondito commento sono le seguenti:

- **Fondi per attività d'istituto euro 10.221.440,00**

Sono alimentati con gli accantonamenti di quote dell'avanzo di esercizio e vengono utilizzati a seguito delle delibere assunte dagli Organi della Fondazione per la realizzazione degli scopi statutari.

Sono così costituiti:

**a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni euro 3.936.148,00**

È costituito al fine di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale, sulla base dei rischi di variabilità risultanti in seguito all'applicazione del VAR annuale del portafoglio. Si prende atto che non è stato ritenuto necessario apportare risorse e che il fondo risulta capiente.

Il Collegio sindacale ritiene che l'importo dell'accantonamento del fondo sia sufficiente a garantire la copertura delle previsioni di erogazione dell'anno 2023, stimate in euro 850.000,00 come da Documento Programmatico Previsionale 2023.

Il Collegio prende atto dell'informativa resa in nota integrativa dal Comitato in merito all'opportunità di un'eventuale revisione dell'attività erogativa e, a tal fine, suggerisce e raccomanda una scrupolosa attenzione e un costante monitoraggio nell'utilizzo dei fondi per l'attività di istituto.

**b) Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti euro 0,00**

Il fondo ha subito le seguenti movimentazioni:

Saldo al 1/1/2021	883.962
Utilizzo nel 2022 per attività erogativa	- 883.962
Totale	/

**c) Altri Fondi euro 6.236.957,00**

E' stato costituito in precedenti esercizi in seguito all'utilizzo di fondi istituzionali per l'acquisto di beni mobili e immobili, ossia per acquisto di beni non costituenti attività patrimoniali. Si puntualizza che, qualora gli stessi dovessero essere alienati, le risorse derivanti dovranno essere interamente "liberate" e destinate all'attività istituzionale così come istituite "per natura".

Il Fondo, che si ricorda, viene esposto secondo il principio di arrotondamento all'unità di euro, è composto da:

- beni immobili per euro 5.887.430=
- beni mobili (arte e uso istituzionale) per euro 301.228=
- immobilizzazioni immateriali per euro 8.870=
- fondazione Ex Sipe e Ceto Medio per euro 31.000=

Il Fondo ha subito le seguenti variazioni:

- fondo nazionale iniziative comuni euro 8.431= (utilizzate nell'esercizio per euro 1.519=)
- fondo solidarietà territori in difficoltà saldo zero (utilizzo nel 2022 per euro 2.536=). Si precisa che l'istituzione di tale fondo è avvenuta nel 2018 a seguito dell'adesione al Regolamento dell'Associazione regionale dell'Emilia-Romagna delle fondazioni bancarie in tema di sostegno alle Fondazioni bancarie regionali in difficoltà patrimoniale.

Il credito d'imposta relativo all'esercizio è stato di euro 34.647=, utilizzati nel corso del 2022 per euro 2.632

**- Fondi per rischi e oneri euro 23.442,00**

Il fondo è destinato alla copertura di debiti certi o probabili, per i quali alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'importo o la data di sopravvenienza. È così composto:

- Fondo oscillazione valori iscritto al 1/1/2022 per euro 177.329= ed utilizzato nel 2022 per euro 173.888= raggiunge un saldo di euro 3.442=.
- Fondo manutenzione straordinaria immobili iscritto al 1/1/2022 per euro 20.000=, non è stato utilizzato durante l'esercizio 2022.

- **Erogazioni deliberate euro 2.752.522,00**  
La voce accoglie le erogazioni deliberate ma non ancora liquidate. Si tratta in sostanza di valori residui su impegni già assunti.
  
- **Fondo Unico per il volontariato euro 0,00**  
Contiene finanziamenti a favore dei Centri di Servizio per il Volontariato (istituito dalle Regioni) presso i quali è stato istituito il “FUN”, il quale viene alimentato da contributi annuali delle fondazioni bancarie.  
La quota prevista al FUN, da accantonare in sede di approvazione del bilancio di esercizio, è pari ad un quindicesimo dell’Avanzo (al netto dell’accantonamento alla riserva obbligatoria ed ai fondi destinati ai settori rilevanti).  
Al 1/1/2022 il Fondo ammontava ad euro 60.530= interamente versato nel corso dell’esercizio.  
Al 31/12/2022, in assenza di avanzo d’esercizio, non si procede ad alcun accantonamento.
  
- **Ratei e risconti attivi e passivi**  
Sono stati determinati secondo il criterio dell’effettiva competenza temporale dell’esercizio e misurano proventi o oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e/o oneri comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. Sono così composti:  
Ratei attivi (relativi a quote interessi obbligazionari) euro 147.190=  
Risconti attivi (relativi a abbonamenti, ass.za,) euro 53.091=  
Risconti passivi (relativi a fitti attivi su canoni immob.) euro 119.003=

\*\*\*\*\*

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Esercizio 31.12.2022</b>	<b>Esercizio 31.12.2021</b>
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-358.826,00	1.061.160,00
Dividendi e proventi assimilati	504.058,00	233.637,00
Interessi e proventi assimilati	575.398,00	668.176,00
Risultato della negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	63.006,00	740.962,00
Altri proventi	151.121,00	151.019,00
<b>Totale Ricavi ordinari</b>	<b>934.757,00</b>	<b>2.854.954,00</b>
Oneri	825.184,00	860.100,00
Proventi straordinari	127.103,00	794.775,00
Oneri straordinari	95.304,00	323.095,00
Risultato d’esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate	-31.358,00	-52.393,00
Imposte	92.249,00	113.686,00
Acc.to ex art. 1, c 44, L. 178/2020	17.765	30.570
<b>Avanzo residuo</b>	/	<b>2.269.885,00</b>
Accantonamento riserva obbligatoria	/	453.977,00
Accantonamento riserva per il volontariato	/	60.530,00
Accantonamento ai fondi per l’attività istituzionale	/	1.755.378,00
<b>Avanzo netto disponibile</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

\*\*\*\*\*

I Conti d'ordine, istituiti a fronte di impegni e garanzie, ammontano ad euro 540.000= a fronte di impegni di erogazione deliberati dal Consiglio di indirizzo in data 28/10/2022, in sede di approvazione del Documento Programmatico Previsionale 2023.

Il commento meritevole di considerazione è sicuramente dedicato alla posta:

- **Risultato delle gestioni patrimoniali individuali euro -358.826,00**

Si prende atto che per il corrente esercizio è stato utilizzato il criterio previsto dall'art. 45 da commi 3-octies a 3-decies del D.L. 73/2022 convertito in L. 122/2022.

Si precisa che in nota integrativa viene illustrato l'impatto che la valutazione degli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale avrebbe avuto in assenza della richiamata disposizione normativa.

Il risultato delle gestioni patrimoniali è iscritto al netto delle imposte ma al lordo delle commissioni di negoziazione e gestione esposte fra gli oneri di gestione.

I dati di bilancio derivano dalla contabilità della Fondazione, tenuta secondo principi conformi alle norme vigenti ed alle caratteristiche dell'attività svolta.

Il Bilancio, sulla base delle nostre verifiche e delle informazioni assunte, è stato redatto in conformità alle norme di legge ed ai principi di generale accettazione, e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione.

Il Comitato di Gestione, nella Nota Integrativa, ha illustrato i criteri utilizzati per la valutazione delle poste di Bilancio e ha fornito le informazioni richieste dalle normative vigenti sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico, fornendo altresì le altre informazioni ritenute necessarie per una più esauriente intellegibilità del Bilancio stesso.

I criteri adottati dal Comitato di Gestione nella formazione del presente Bilancio, non differiscono, se non per la valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati, da quelli applicati nell'esercizio precedente.

\*\*\*\*\*

### **Attività di vigilanza**

Con specifico riferimento alle funzioni ed ai compiti che le norme assegnano al Collegio dei Revisori in merito all'attività di vigilanza, Vi evidenziamo quanto segue:

- Il Consiglio di Indirizzo nell'anno solare 2022 ha tenuto n. 3 riunioni;
- Il Comitato di Gestione nell'anno solare 2022 ha tenuto n. 12 riunioni;
- Il Collegio dei Revisori ha sempre partecipato con propri rappresentanti alle riunioni del Consiglio di Indirizzo e del Comitato di Gestione.

### **Attività di controllo ex art. 2403 CC e seguenti**

Desideriamo informarVi che dalla data di inizio dell'esercizio e sino a quella di redazione della presente relazione, abbiamo proceduto nell'attività di controllo e vigilanza a noi conferita dalla legge. Tale attività si è esplicitata sostanzialmente con le modalità operative indicate dai "*Principi di comportamento del Collegio dei revisori*", raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, in materia di controlli societari.

Il Collegio dei Revisori ha acquisito, nel corso dell'esercizio, le informazioni per lo svolgimento delle proprie funzioni, sia attraverso audizioni della struttura, sia in virtù di quanto riferito nel corso delle riunioni dal Consiglio di Indirizzo e dal Comitato di Gestione.

Il Collegio dei Revisori ha avuto altresì un proficuo scambio di informazioni con il Presidente della Fondazione e con il Segretario, che è posto a capo degli uffici e del personale della Fondazione, secondo quanto disposto dall'art. 22 dello Statuto.

Il Comitato di Gestione ha, nel corso dell'esercizio, sempre riferito con tempestività e con cadenza periodica sull'attività svolta, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e

patrimoniale, sulle erogazioni istituzionali, sugli investimenti finanziari, nonché sugli adempimenti e su ogni altra attività od operazione prevista e contenuta dall'art. 19 dello Statuto.

In particolare, con la presente Relazione, desideriamo informarVi sulla nostra attività e darvi atto di quanto segue:

- abbiamo svolto le funzioni di vigilanza affidate al Collegio dei Revisori effettuando regolarmente le verifiche periodiche nel corso delle quali abbiamo proceduto alle ispezioni ed ai controlli ritenuti utili ed opportuni per accertare la correttezza degli adempimenti richiesti dalla legge e dai Regolamenti;
- abbiamo partecipato, nel corso dell'esercizio 2022 e sino alla data di redazione della presente Relazione, alle riunioni del Comitato di Gestione, verificando la conformità delle operazioni, deliberate e poste in essere, alle norme dello Statuto e alle disposizioni legislative e regolamentari cui è sottoposta la Fondazione, oltre che del Consiglio di Indirizzo;
- abbiamo periodicamente ottenuto, dal Presidente e dal Segretario, le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Fondazione, non rilevando operazioni atipiche e/o inusuali, potendo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono state conformi alla Legge e allo Statuto, non apparendo manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- abbiamo verificato la coerenza dell'operato del Comitato di Gestione rispetto alle delibere assunte dal Consiglio di Indirizzo, nonché al contenuto del Piano Programmatico Pluriennale e del Documento Programmatico Previsionale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Fondazione e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.  
Il Collegio dei Revisori ha inoltre valutato e vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.
- l'articolazione dei poteri, delle deleghe e delle funzioni operative, così come risultano attribuite dallo statuto ai membri del Comitato di Gestione, appaiono al Collegio dei Revisori adeguate alle dimensioni e all'operatività della Fondazione e risultano correttamente applicate;
- il Collegio dei Revisori ha appurato mediante partecipazione diretta, alle riunioni del Comitato di Gestione che le scelte gestionali e operative adottate dall'Organo, oltre che dal Presidente e/o dal Segretario, fossero assistite da analisi e valutazioni prodotte dalla struttura interna della Fondazione o, qualora ritenuto necessario, da consulenti esterni, sia in ordine alla congruità delle operazioni economico-finanziarie di investimento e/o disinvestimento, sia per le operazioni di natura straordinaria;
- al Collegio dei Revisori non sono pervenute, nel corso dell'anno 2022 e sino alla data di redazione della presente Relazione, denunce ex art. 2408 cc, né si è a conoscenza di esposti e/o rilievi presentati anche da terzi, pertanto nessuna iniziativa si è resa necessaria; la Fondazione è, a parere di questo Collegio, amministrata con competenza e nel rispetto delle norme di Legge e di Statuto.

\*\*\*\*\*

#### **Valutazioni conclusive in ordine all'attività svolta**

A conclusione della presente Relazione, desideriamo confermarvi che abbiamo svolto la nostra attività di vigilanza con la piena collaborazione degli organi statutari e dei responsabili preposti all'attività amministrativa e gestionale.

Nel suo complesso l'attività svolta risulta sostanzialmente coerente con le previsioni dello statuto in forza del quale la Fondazione ha come finalità la promozione e la tutela del patrimonio culturale, materiale ed immateriale, della comunità di riferimento.

Nel corso delle nostre verifiche non sono emerse incertezze significative relative ad eventi o a circostanze che potrebbero sollevare dubbi significativi sulla capacità della Fondazione di continuare ad operare come entità in funzionamento.

Non ci sono stati segnalati omissioni, fatti censurabili, operazioni imprudenti o irregolarità da portare alla Vostra attenzione. Dall'attività di vigilanza e controllo da noi esperita non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione all'Autorità di vigilanza o di menzione nella presente Relazione.

Nella Relazione sulla Gestione sono indicate compiutamente le linee guida seguite nelle erogazioni dagli Organi della Fondazione che non si sono discostate da quelle precedentemente seguite, ponendo una costante attenzione per individuare le principali esigenze economico-sociali del territorio di riferimento.

Nella Relazione sulla gestione sono elencati i risultati ottenuti dalla gestione diretta e di quella affidata ad intermediari finanziari per la gestione del portafoglio, le strategie di investimento seguite, nonché l'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria della Fondazione.

Il Collegio dei Revisori, dopo aver preso atto della conformità e della regolarità, dichiara che sulle risultanze del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 nel suo insieme non ha obiezioni da formulare.

Vignola li, 12 Aprile 2023

Il Collegio dei Revisori

Dott. Andrea Monari - Presidente

Dott.ssa Mara Bruzzi - Revisore

Dott.ssa Cristina Clo' - Revisore